



TITULARES



Centroamérica

1. Inflación de Costa Rica cerró en 7.88% el 2022 y acumula 4 meses de desaceleración.

De los 289 bienes y servicios que integran el índice de precios, 52% aumentaron de precio de un mes al otro, 34% bajaron de precio y 14% no presentaron variación.

Estados Unidos

2. Los bancos de Wall Street reducirán su beneficio medio un 17% en las últimas cuentas de 2022.

Se espera que los seis bancos cotizados de Wall Street reporten una caída promedio del 17% en las ganancias netas en el cuarto trimestre respecto al año anterior.

3. ¿Preparado para una tasa de la Fed de 6%? Esto pronostica JPMorgan Chase.

Hay 50% de probabilidades de que las expectativas actuales sean correctas al suponer que la Fed aumentará su tasa de referencia hasta alrededor de 5%, y 50% de probabilidades de que el Banco Central tenga que llegar hasta 6%, dijo el director ejecutivo de JPMorgan Chase.

Europa

4. ¿Por qué los depósitos apenas rentan mientras el crédito se encarece?

Desde que el BCE comenzó a subir tipos, el crédito se ha encarecido con cierta intensidad, mientras que los depósitos apenas han comenzado a repuntar, lo que está permitiendo a los bancos incrementar su rentabilidad.

5. Los bancos españoles son los de peor calidad de capital de la zona euro, según el BCE.

Los datos difundidos por el BCE muestran que la proporción del capital de buena calidad con respecto a los activos ponderados por riesgo se situó en el 14,74% en el tercer trimestre del 2022 en la zona euro.

Mundo

6. La inflación de la OCDE baja al 10,3% en noviembre por la caída del precio de la energía.

El precio de la energía siguió bajando en la OCDE hasta un 23,9% en noviembre, que se suma al 28,1% de octubre, "alcanzando su tasa más baja desde septiembre de 2021.

7. Los presidentes de México, Canadá y Estados Unidos acordaron impulsar la economía.

El presidente Biden indicó que los líderes de Norteamérica trabajan para que la región sea un lugar más competitivo y próspero.

8. Foro Económico Mundial: La crisis por el aumento del coste de la vida es el mayor riesgo a corto plazo.

Entre los riesgos identificados figuran la escasez en el suministro energético y alimentaria, que probablemente persista durante los próximos dos años, así como el elevado aumento del coste de la vida y del servicio de la deuda.

9. Siete tendencias financieras que impulsarán a las fintech en 2023.

Las fintech pueden seguir creciendo este año siempre y cuando aprovechen tendencias como el comercio transfronterizo, cuentas virtuales, entre otros.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Inflación de Costa Rica cerró en 7.88% el 2022 y acumula 4 meses de desaceleración.

La Nación

De los 289 bienes y servicios que integran el índice de precios, 52% aumentaron de precio de un mes al otro, 34% bajaron de precio y 14% no presentaron variación.

El índice de precios al consumidor cerró, el 2022, con un aumento del 7,88% en comparación con el mismo mes del 2021. Así, la inflación cumple su cuarto mes en desaceleración, luego de haber alcanzado un pico máximo de 12,13% en agosto anterior.

El incremento de 7,88% en la variación anual implica el crecimiento más alto de este indicador desde el 2008.

Por otro lado, solo en diciembre del 2022, el índice presentó un alza del 0,13% respecto al mes de noviembre anterior. De los 289 bienes y servicios que integran el índice, 52% aumentaron de precio de un mes al otro, 34% bajaron de precio y 14% no presentaron variación.

Los bienes y servicios que mostraron un mayor efecto positivo en la variación mensual del índice fueron el tomate, que aumentó 34,16%; los paquetes turísticos al extranjero, con 11,48% y la cebolla, con 30,46%.

Por otra parte, la gasolina, los boletos aéreos y la revisión técnica de vehículos figuraron entre los principales con mayor efecto negativo en la variación mensual del índice, con una reducción de 1,83%; 9,18% y 50,94%, respectivamente.

La importante disminución en la inspección de vehículos se debe a que la mayor parte de estaciones de servicios de Dekra iniciaron operaciones en diciembre del año pasado.

Nelson Castillo, coordinador de la Unidad de Índices de Precios del INEC, explicó que un factor importante para la disminución

de los precios fue la caída en el tipo de cambio durante los últimos meses del 2022.

Juan Robalino, director del Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas (IICE) de la Universidad de Costa Rica, explicó que el aumento en las tasas de interés ha generado que se reduzcan los flujos de dólares hacia el exterior, lo que ha contribuido a la reducción del tipo de cambio, generando así una baja en los precios de bienes importados.

Por otro lado, José Luis Arce, economista y director de Análisis y Estrategia de FCS Capital, catalogó como una buena noticia la desaceleración de la inflación mensual, a pesar de que la variación anual fue la más alta registrada desde el 2008.

El economista explicó que esa reducción del ritmo mensual significa que el impacto que generó la alta inflación en el 2022 se ha ido superando.

Tanto Robalino como Arce coincidieron en que la restrictiva política monetaria ha tenido un impacto positivo en controlar el aumento de los precios.

Por otra parte, Mauricio Castro, economista de la Bolsa Nacional de Valores (BNV) explicó que las tasas de interés se mantienen altas a pesar de la desaceleración debido a que la medida tiene un efecto de rezago, lo que genera que el Banco Central mantenga las tasas.

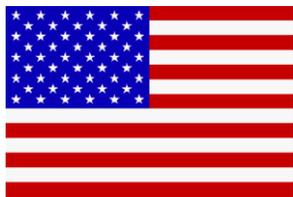
Previsiones para 2023

Arce prevé que, bajo condiciones normales, la inflación durante el 2023 será “sustancialmente más baja que la del 2022”, y estima que la variación del indicador oscile entre el 3% y 4,5% interanual.

El director de Análisis y Estrategia de FCS Capital también espera que algunos productos se mantengan estables en el mercado internacional, como el combustible o las materias primas, lo que desaceleraría aún más la inflación.

Por su parte, el director del IICE proyecta que las tendencias de reducción en el crecimiento de los precios se mantengan durante el primer semestre del 2023, pero alertó que esa reducción podría venir acompañada de una reducción en el crecimiento económico, debido a las altas tasas de interés.

Volver al inicio



Estados Unidos

2. Los bancos de Wall Street reducirán su beneficio medio un 17% en las últimas cuentas de 2022.

Estrategias de Inversión

Se espera que los seis bancos cotizados de Wall Street reporten una caída promedio del 17% en las ganancias netas en el cuarto trimestre respecto al año anterior.

Aunque parezca mentira, sí, ya han pasado tres meses desde que las cotizadas rindieran sus últimas cuentas al mercado. Así que, la temporada de resultados empresariales arranca de nuevo. Será este viernes y en EE. UU. con la presentación de las cifras financieras de algunos de los grandes bancos del país, así como otras empresas.

En cuanto al sector bancario se refiere, está previsto que JPMorgan, Citigroup, Bank of America y Wells Fargo comuniquen sus números este viernes, mientras que Goldman Sachs y Morgan Stanley lo harán a comienzos de la próxima semana.

Los inversores esperan con ansia los resultados de los gigantes bancarios, pero también la visión que tienen sobre el actual escenario macroeconómico al que se enfrentan, siendo factible que "asistamos a algunas, si no bastantes, revisiones a la baja de expectativas de resultados, algo que puede provocar recortes en las cotizaciones de las empresas afectadas y, por simpatía, en las de su sector e, incluso, de ser muchas las revisiones, en las bolsas en su conjunto", explican desde Consenso del Mercado.

"No obstante, no se puede descartar por completo que las empresas, tal y como ha ocurrido en los últimos trimestres, sorprendan positivamente a los inversores, mostrando una mayor resistencia de la esperada al deterioro del escenario macroeconómico global", añaden.

Caídas del 17% en el beneficio medio de los seis grandes bancos de Wall Street

Si tenemos en cuenta la opinión de los analistas más pesimistas, éstos creen que el deterioro de la economía está y seguirá

pasando factura a los grandes bancos americanos. "Si bien el sentimiento del mercado dio un giro brusco de esperanzado a temeroso en 2022, algunas grandes entidades podrían superar las predicciones más nefastas porque se han desprendido de las actividades de riesgo", señala Susan Roth Katzke, analista de Credit Suisse.

Desde Refinitiv, las previsiones son que JPMorgan, Citigroup, Bank of America, Wells Fargo, Goldman Sachs y Morgan Stanley reporten ganancias más bajas en el cuarto trimestre de 2022, por la acumulación de fondos para estar preparados frente una desaceleración económica que ya les está golpeando.

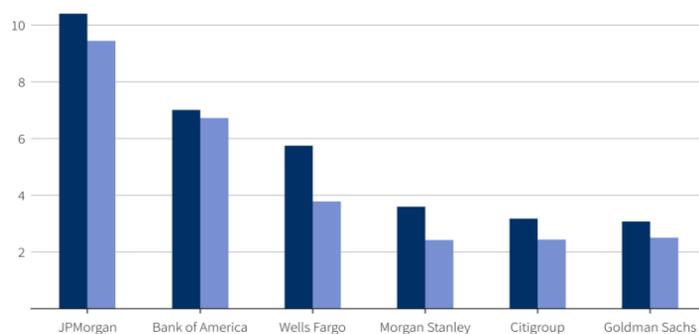
En concreto, se espera que las seis grandes entidades financieras americanas "acumulen un total de \$5.7 mil millones en reservas para prepararse para préstamos deteriorados", lo que supone doblar "los \$2.37 mil millones provisionados un año antes".

En cuanto a los beneficios concretos se refiere, "también se espera que los seis bancos cotizados de Wall Street reporten una caída promedio del 17% en las ganancias netas en el cuarto trimestre respecto al año anterior", apuntan los analistas de Refinitiv.

Big U.S. banks' profits expected to plunge in Q4

(in \$ billion)

● Actual net income in Q4 '21 ● Expected net income in Q4 '22



Source: Refinitiv

Factores clave en el recorte de ganancias

Cierto es que los bancos, grandes prestamistas de la historia, pueden beneficiarse del aumento de tipos para ganar más con el interés que cobran al prestar. Pero también lo es que la subida de tasas por parte de la Fed, el aumento de los precios y los mayores costos de endeudamiento han llevado a los consumidores y las empresas a frenar sus gastos y, dado que los bancos actúan como intermediarios económicos, sus ganancias disminuyen cuando la actividad se desacelera. "Con la mayoría de los economistas estadounidenses pronosticando una recesión o una desaceleración significativa este año, es probable que los bancos incorporen una perspectiva económica más severa", explican en este sentido los analistas de Morgan Stanley.



Por otro lado, ejecutivos del sector han advertido en las últimas semanas de un entorno empresarial más complicado, lo que ha llevado a las compañías a recortar compensaciones o eliminar puestos de trabajo.

Los negocios de consumo también serán un punto clave en los resultados de los bancos. Las cuentas de los hogares se han visto respaldadas durante gran parte de la pandemia por un fuerte mercado laboral y el estímulo del gobierno, y aunque los consumidores generalmente están en buena forma financiera, muchos están empezando a atrasarse en los pagos. "Estamos saliendo de un período de calidad crediticia extraordinariamente sólida", dice a este respecto David Fanger, vicepresidente senior del grupo de instituciones financieras de Moody's Investors Service.

A nivel particular, también hay que reseñar, en el caso de Wells Fargo, las consecuencias de un escándalo de cuentas falsas y las sanciones regulatorias, que seguirán afectando a sus resultados. El banco esperaba registrar un gasto de alrededor de \$ 3.5 mil millones después de que acordó liquidar los cargos por la mala gestión generalizada de préstamos para automóviles, hipotecas y cuentas bancarias con la Oficina de Protección Financiera del Consumidor de EE. UU., la sanción civil más grande jamás impuesta por el organismo de control.

Los analistas también observarán si bancos como Morgan Stanley y Bank of America registran amortizaciones en el préstamo de \$13 mil millones que recibió Elon Musk para comprar Twitter.

Los beneficios del S&P 500 caerán por primera vez en dos años. Pero no será sólo en el sector bancario y en este período cuando veamos mermas en los libros de las cotizadas. Los expertos de Renta 4 recuerdan "que el deterioro del ciclo, ya patente y que irá a más recogiendo el impacto de una mayor restricción monetaria, no está aun plenamente recogido en las estimaciones de resultados, donde sigue existiendo riesgo a la baja, y con ello posible presión sobre las bolsas en las próximas semanas".

Por el momento, el consenso de analistas espera una disminución del 4,1% interanual de los beneficios de las compañías del S&P 500 en el 4T de 2022. Se trataría de la primera caída de los beneficios corporativos en el conjunto de firmas del S&P500, ya que la última vez fue en el tercer trimestre de 2020 "y no sería de extrañar una prudente guía 2023 en vista de la desaceleración esperada de la actividad y del mantenimiento de tipos altos", añaden.

En cuanto a los ingresos, las previsiones recogen una caída del 3,8% de los ingresos en un trimestre que estuvo marcado por la inflación, las subidas de tipos de interés y el miedo a una recesión económica.

Las excepciones serán el sector energético, del que los analistas prevén un crecimiento interanual de sus ganancias del 62,7%, y el industrial (38,5%).

[Volver al inicio](#)

3. ¿Preparado para una tasa de la Fed de 6%? Esto pronostica JPMorgan Chase.

El Financiero

Hay 50% de probabilidades de que las expectativas actuales sean correctas al suponer que la Fed aumentará su tasa de referencia hasta alrededor de 5%, y 50% de probabilidades de que el Banco Central tenga que llegar hasta 6%, dijo el director ejecutivo de JPMorgan Chase.

Jamie Dimon dijo que el aumento en la tasa de interés de la Reserva Federal podría tener que ir más allá de lo que se espera actualmente, pero está a favor de una pausa para ver el impacto total de los aumentos de 2022.

Hay 50 por ciento de probabilidades de que las expectativas actuales sean correctas al suponer que la Fed aumentará su tasa de referencia hasta alrededor de 5 por ciento, y 50 por ciento de probabilidades de que el Banco Central de EU tenga que llegar hasta 6 por ciento, dijo el director ejecutivo de JPMorgan Chase en una entrevista transmitida el martes en Fox Business.

"Estoy del lado de que quizá no sea suficiente", dijo Dimon. "Tardó un poco en ponerse en marcha. Se puso al día. No creo que haya ningún daño si se espera tres o seis meses".

El director ejecutivo del banco más grande de Estados Unidos hizo sus comentarios antes de la publicación de los datos de inflación en EU, que se publicarán el jueves, y de los resultados del cuarto trimestre de los principales bancos, que comenzarán a conocerse el próximo viernes 13 de enero.

¿Cómo cerró sus aumentos a la tasa de interés en 2022?

Las autoridades de la Reserva Federal disminuyeron el ritmo de sus alzas a la tasa mes pasado, aumentando los costos de los préstamos en solo 50 puntos base tras cuatro subidas consecutivas de 75 puntos. El rango de la tasa de interés se ubica entre 4.25-4.5 por ciento.

La amplia entrevista tuvo lugar el lunes en la conferencia anual de banca de inversión en salud de JPMorgan en San Francisco, la primera vez que se realiza en persona desde el inicio de la pandemia de COVID-19.

Dimon, que ha sido un defensor de que los empleados trabajen en oficinas, aseguró que alrededor de 60 por ciento de la plantilla de JPMorgan lo hace a tiempo completo y que "aproximadamente el resto" está allí la mitad del tiempo.

En cuanto a la economía, Dimon reiteró los comentarios que hizo durante gran parte del año pasado, afirmando que, aunque el consumo sigue fuerte, persisten riesgos mayores. Citó el impacto de la invasión rusa de Ucrania y el endurecimiento cuantitativo.

Si bien sus pares, incluidos Goldman Sachs y Morgan Stanley, están despidiendo empleados, JPMorgan "sigue en modo de contratación", presumió Dimon, añadiendo que entiende por qué las empresas se muestran cautelosas. Dijo que la presión salarial ha disminuido un poco a medida que se reducen los niveles de deserción.

[Volver al inicio](#)



Europa

4. ¿Por qué los depósitos apenas rentan mientras el crédito se encarece?

elEconomista.es

Desde que el BCE comenzó a subir tipos, el crédito se ha encarecido con cierta intensidad, mientras que los depósitos apenas han comenzado a repuntar, lo que está permitiendo a los bancos incrementar su rentabilidad.

El Banco Central Europeo ha subido los tipos de interés 250 puntos básicos en seis meses. Este endurecimiento de la política monetaria busca enfriar la economía y aplacar una elevada inflación que se ha prolongado mucho más de lo esperado. Con las subidas de tipos, los bancos centrales elevan el 'precio' del dinero.

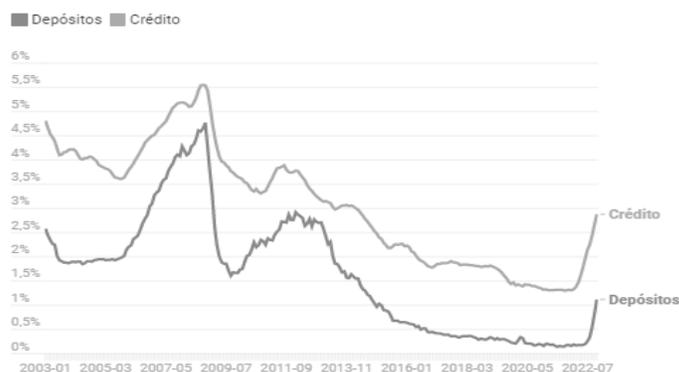
De esta forma, los bancos se ven obligados a subir el coste del crédito a la par que elevan la remuneración de los depósitos para atraer una financiación (cuando metemos nuestro dinero en un banco estamos 'financiando' a ese banco) que cada vez es más cara en los mercados. Sin embargo, desde que el BCE

comenzó a subir tipos, el crédito se ha encarecido con cierta intensidad, mientras que los depósitos apenas han comenzado a repuntar, lo que está permitiendo a los bancos incrementar su rentabilidad.

Así lo revela el último informe publicado por Jefferies sobre los márgenes de intermediación de la banca europea. Aunque este banco de inversión aporta datos precisos y exactos, solo con echar un vistazo a la base de datos del BCE se puede ver cómo el coste del crédito compuesto a los hogares en la zona euro se ha incrementado en 157 puntos básicos (datos de noviembre), mientras que la remuneración de los depósitos a un año ha aumentado en 93 puntos básicos y los depósitos de más largo plazo en 138 puntos básicos.

El interés del crédito sube más que el de los depósitos

Interés del crédito compuesto para hogares y de los depósitos a un año (Eurozona)



Fuente: Banco Central Europeo

elEconomista.es

"Nuestro indicador del margen que obtiene la banca con los clientes, basada en los datos del BCE recién publicados, ha aumentado un 3% intermensual con un incremento de los costes del crédito que compensó con creces los mayores costes de los depósitos en todas las geografías", aseguran los expertos de Jefferies. En el gráfico anterior se puede ver una subida más pronunciada del coste del crédito compuesto desde que el BCE comenzó a elevar los tipos de interés.

Se espera que la próxima reunión del 2 de febrero, el BCE vuelva a subir los tipos de interés en otros 50 puntos básicos. Los tipos de interés son la materia prima con la que trabaja la banca y cuanto más elevados sean (mientras que no hagan excesivo daño a la economía), las entidades pueden obtener una mayor rentabilidad por lo que se conoce como margen de intermediación, que es la diferencia entre la captación de recursos a corto plazo para prestarlos a un mayor plazo.

"La beta de los depósitos (la beta es la sensibilidad de los depósitos a los cambios en los tipos de interés que rigen el mercado) sigue siendo baja en noviembre. También la tasa de traspaso de los depósitos (rate pass-through), es decir, la parte de los ingresos por tipos más altos que se transfiere a los

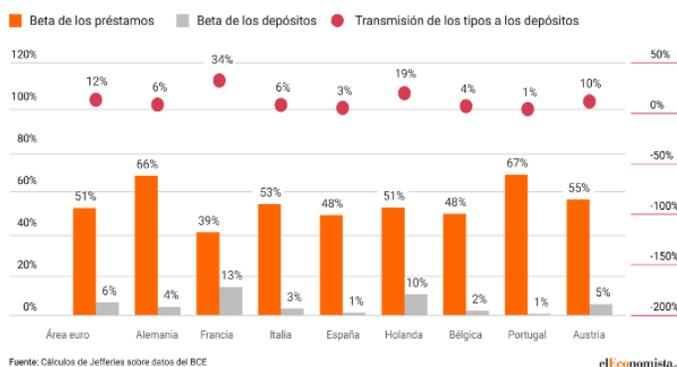


depositantes juega un papel importante en la medida en que el entorno de tipos más altos beneficia el resultado final de los bancos. Desde noviembre, la beta del depósito se sitúa en el 6%, a nivel de la zona euro, mientras que la tasa de traspaso es del 12% (mientras que la del crédito es del 50%)", según los datos del banco de inversión.

Estos expertos creen que la situación mejorará para los depositantes en los próximos meses, pero probablemente no se verán unas tasas de traspaso similares a las que dominaban en el pasado (que eran cercanas al 50% en los depósitos): "Si bien esperamos que aumente el coste de los depósitos, los altos saldos de liquidez y la disminución de la relación entre préstamos y depósitos en Europa podrían sugerir que la beta de los depósitos se mantendrá por debajo de los estándares históricos", aseguran los economistas de Jefferies.

Si el crédito se encarece más rápido que los depósitos, el resultado solo puede ser uno: la rentabilidad de la banca se incrementa. "La rentabilidad del front book de los préstamos corporativos en la eurozona aumentó en noviembre hasta el 3,10% (+43 puntos básicos o pb frente a octubre), mientras que la rentabilidad del front book hipotecario aumentó 20 pb intermensuales hasta el 2,81%.

Los bancos encarecen el crédito mucho más rápido que la remuneración de los depósitos
En porcentaje.



El interés de los préstamos sube mucho más que el de los depósitos

El indicador de Jefferies que calcula los márgenes relacionados con cada cliente siguió mejorando en noviembre para los bancos: "Este aumento en los márgenes de los clientes fue generalizado, pero más pronunciado en el sur de Europa, caracterizado por una mayor participación de los préstamos a tipo variable".

Los economistas de Jefferies revelan que los ingresos netos por intereses (NII por sus siglas en inglés) están aumentando para la banca. Este ratio calcula los ingresos netos por intereses derivados de los préstamos (corporativos y a hogares) después de deducir los intereses pagados sobre los depósitos, ajustados por el desajuste entre los saldos de préstamos y depósitos.

Por qué no suben apenas los depósitos

Las entidades disfrutaban todavía de una liquidez muy amplia tras años de compras de bonos (los famosos QE) e inyecciones a largo plazo que mantienen bien servida a una banca que, por ahora, no necesita el dinero de los ahorradores. Antes de las políticas monetarias ultraexpansivas, los bancos dependían sobremanera de los depositantes para financiar su negocio, por lo que resultaba vital atraer el ahorro de familias y empresas, y para ello ofrecían jugosas remuneraciones.

Los incentivos de la banca para captar depositantes son todavía hoy en día relativamente escasos. Además, algunos economistas aportan otra explicación que podría tener sentido: el entorno poco competitivo en el sector bancario permite la imposición de ciertas dinámicas propias de mercados que funcionan como oligopolios. Las barreras de entrada al sector bancario son elevadas y los jugadores activos son pocos, lo que da a las entidades poder de mercado.

Este 'desequilibrio' en favor de la banca está generando unos mayores ingresos y rentabilidad para las entidades, pero puede terminar siendo perjudicial para los intereses del Banco Central Europeo.

Esta situación puede terminar siendo un obstáculo para la transmisión de la política monetaria, puesto que con las subidas de tipos no solo se busca encarecer el crédito para enfriar la demanda, también se pretende hacer más atractivo el ahorro para que los hogares y las empresas opten por mantener su dinero en depósitos (que deberían rentar mucho más) en lugar de invertir o consumir. Si los depósitos no incrementan su remuneración, los hogares y las empresas seguirán gastando e invirtiendo.

Volver al inicio

5. Los bancos españoles son los de peor calidad de capital de la zona euro, según el BCE.

La Vanguardia

Los datos difundidos por el BCE muestran que la proporción del capital de buena calidad con respecto a los activos ponderados por riesgo se situó en el 14,74% en el tercer trimestre del 2022 en la zona euro.

Los criterios contables del BCE siguen señalando a los bancos españoles como los de peor calidad a la hora de responder a los riesgos con su propio capital. El veredicto llega en plena escalada de los tipos de interés y entre quejas de las entidades, que critican la falta de homogeneidad en la actividad supervisora.

Los datos difundidos hoy por el BCE muestran que la proporción del capital de buena calidad con respecto a los activos ponderados por riesgo se situó en el 14,74% en el tercer trimestre del 2022 en la zona euro. El porcentaje muestra un deterioro con respecto al 14,97% del trimestre anterior y al 15,47% del mismo periodo del 2021.

El BCE ya ha advertido de que mirará con lupa estos porcentajes y de que no renuncia a las inspecciones in situ para mantener la salud financiera de la banca. Las subidas de tipos han elevado los ingresos de los bancos, pero un futuro aumento de la mora de los clientes podría obligarles a realizar nuevas provisiones.

Los italianos, franceses y alemanes salen mejor parados en la comparación

En la zona euro, los bancos estonios se sitúan al frente de la clasificación por calidad, con una ratio del 24,06%, frente a los españoles, que van a la cola, con un 12,48%, por detrás de los griegos y portugueses, que registran porcentajes parecidos. Los italianos, franceses y alemanes superan con holgura el 15%.

Pese a su mala posición, todos los bancos españoles superan por ahora las exigencias de capital impuestas por el BCE, que suelen situarse en torno al 8%. Su colchón con respecto a estos requisitos ronda los 44.000 millones de euros.

Ante las dudas del BCE, alegan que el Banco de España, la institución encargada de medir los activos ponderados por riesgo en el país usa criterios diferentes y más exigentes que en otros países de la zona euro.

Los bancos españoles ocupan el cuarto puesto en préstamos dudosos

Los bancos españoles son además los cuartos de la zona euro en préstamos dudosos, los conocidos como NPL. Equivalen a más del 3%, lo que les sitúa solo por detrás de Grecia, Chipre y Portugal, y obligan a aglutinar más capital para responder a impagos.

La media de la zona euro se sitúa en el 2,29%, por debajo del trimestre anterior, gracias a que los bancos han ido desprendiéndose de las carteras más peligrosas, cuyo importe ahora asciende a 348.000 millones de euros. De la evolución de estos préstamos dependen las posibles futuras provisiones de la banca.

Su rentabilidad se encuentra por encima de la media de la zona euro

En lo que sí salen mejor parados los bancos españoles en la comparación europea es en la rentabilidad financiera, que en el tercer trimestre se situó por encima del 10%.

La media de la zona euro se situó en el 7,55%, algo por debajo del 7,59% del trimestre anterior. Las subidas de los tipos de

interés les ha permitido ingresar 17.900 millones de euros más que en el mismo trimestre del año anterior.

[Volver al inicio](#)



Mundo

6. La inflación de la OCDE baja al 10,3% en noviembre por la caída del precio de la energía.

elEconomista.es

El precio de la energía siguió bajando en la OCDE hasta un 23,9% en noviembre, que se suma al 28,1% de octubre, "alcanzando su tasa más baja desde septiembre de 2021."

La inflación del conjunto de países de la Organización de la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) cae a un 10,3% interanual debido a "la bajada de los precios de la energía en algunos países" y volviendo así al mismo nivel de octubre de 2022 (10,7%), así lo ha publicado hoy el organismo internacional de cooperación que está integrado por 38 países.

Concretamente, se registraron descensos entre octubre y noviembre en 25 de los 38 miembros. No obstante, el IPC subió al menos un 0,5% en Chile, la República Checa, Finlandia, Hungría, Eslovaquia y Suecia. Por otro lado, la mayor inflación interanual se registró en Estonia, Hungría, Letonia, Lituania y Turquía: "todas por encima del 20%", reza el comunicado del organismo.

El precio de la energía siguió bajando en la OCDE hasta un 23,9% en noviembre, que se suma al 28,1% de octubre, "alcanzando su tasa más baja desde septiembre de 2021", asegura. Sin embargo, todavía en 34 países miembros se situó por encima del 10% y por encima del 30% en 14 de los 38. En general, desde la OCDE aseguran que el precio de la energía "disminuyó en la mayoría de los países", solamente se incrementó en la República Checa, Finlandia, Eslovenia y Suecia.

El precio de los alimentos se mantuvo estable

Desde el organismo internacional resaltan que la inflación en los alimentos "se mantuvo estable" rondando el 16%, mientras que el índice general (que incluye alimentos y energía) "disminuyó ligeramente" hasta el 7,5% en noviembre.

En el G7 la inflación interanual se contrajo hasta el 7,4% en noviembre, frente al 7,8% registrado en el mes anterior. Entre los miembros de este grupo, los precios descendieron en Alemania, Reino Unido y los Estados Unidos y "solo se vieron pequeños cambios en los demás países".

Por otro lado, los precios de los alimentos y de la energía "fueron la principal causa de la inflación general" en Francia, Alemania, Italia y Japón, asegura la OCDE en su comunicado. Mientras que, en Canadá, Estados Unidos y Reino Unido, el principal problema fue el IPC armonizado (sin energía ni alimentos).

Por su parte, en la eurozona el índice de precios armonizado cayó al 10,1% en noviembre, cinco puntos porcentuales menos que en el mes de octubre, al caer "bruscamente" los precios de la energía señalan en la OCDE. Esta es, pues, la "primera disminución" del IPC armonizado interanual desde junio de 2021 en el conjunto de países de la moneda única.

La estimación rápida de Eurostat para la eurozona en diciembre de 2022 va encaminada en una nueva caída interanual de los precios hasta situarse en el 9,2%, con una bajada del precio de la energía al 25,7% desde el 35% de noviembre, pero es un índice que excluye las materias más volátiles como los alimentos y la energía que se espera que suban al 5,2% en diciembre.

La inflación se redujo un 0,9% en el G20

En el grupo de los 20 países más industrializados y emergentes de todos los continentes (G20), el Índice de Precios de Consumo cayó al 9% interanual, frente al 9,5% con el que se cerró el mes de octubre. Finalmente, fuera de la OCDE la inflación interanual disminuyó en Brasil, China, India, Indonesia, Arabia Saudita y Sudáfrica, solo subió en Argentina.

Volver al inicio

7. Los presidentes de México, Canadá y Estados Unidos acordaron impulsar la economía.

Ámbito

El presidente Biden indicó que los líderes de Norteamérica trabajan para que la región sea un lugar más competitivo y próspero.

Los presidentes norteamericanos, Andrés Manuel López Obrador (de México), Joe Biden (de Estados Unidos) y Justin Trudeau (de Canadá), mantuvieron un almuerzo y una reunión plenaria en la capital mexicana, la primera en cuatro años. Y, en el marco de la llamada "Cumbre de los Tres Amigos", y dialogaron sobre temas de la agenda trilateral, como la migración, el tráfico de drogas y el comercio.

En ese marco, acordaron impulsar la economía y la prosperidad en la región, a fin de frenar el mayor flujo migratorio desde la Segunda Guerra Mundial. Biden desatacó la urgencia de que México, Estados Unidos y Canadá "unan fuerzas para mejorar las condiciones de sus economías" pues aseguró que "somos fuertes y mejores cuando trabajamos juntos".

El jefe de la Casa Blanca indicó que los líderes de Norteamérica trabajan para que la región "sea un lugar más competitivo y próspero", tras plantear la necesidad de "explorar los mercados compartidos" y reafirmar el compromiso regional "en materia energética".

Un comunicado posterior de la Casa Blanca señaló que, en la reunión Biden-López Obrador, se abordó el tema de la "guerra contra el fentanilo", la droga que más se exporta clandestinamente desde México al país vecino y ha cobrado la vida de 108.000 personas por sobredosis en 2021, según cifras oficiales.

Conformarán un comité regional

López Obrador, por su parte, señaló que los líderes del área convinieron en crear un comité para planear y sustituir importaciones a fin de "procurar ser más autosuficientes" en América del Norte. Y aseguró que esto permitirá "hacer realidad el desarrollo y la cooperación y el bienestar de los tres países".

El mandatario mexicano dijo que cada país propondrá a cuatro especialistas que conforman un comité de trabajo conjunto y señaló que, por la parte mexicana, estará integrado por los ministros de Relaciones Exteriores Marcelo Ebrard, Hacienda Rogelio Ramírez, el de Economía, Raquel Buentrostro, y el empresario Alfonso Romo.

Acuerdos en política migratoria

López Obrador agradeció, en otro momento, a Biden por su política migratoria en medio de la mayor oleada de ingreso de personas a Estados Unidos en varias décadas y agradeció que en su administración no se haya construido "un sólo metro del muro fronterizo", que se esforzó en edificar su antecesor Donald Trump.

Biden, a su vez, pidió a los extranjeros que buscan llegar a Estados Unidos "que se queden en su lugar de origen" y recordó que, desde su asunción, hace un año, el primer proyecto que presentó es "sobre una migración ordenada" al recordar que los cuatro principales emisores de personas son Venezuela, Haití, Cuba y Nicaragua.

Afirmó que el gobierno de Estados Unidos trabaja "en un proceso para apoyar humanitariamente a los migrantes de esos países" y se comprometió con López Obrador a atacar "las causas de raíz de la inmigración, así como también a emplear "perspectivas innovadoras para atajar la inmigración irregular", luego que, en 2021, Estados Unidos detuviera a más de 2 millones de personas sin documentos, una cifra histórica.

Por su parte, el mandatario mexicano pidió a Biden interceder ante el Congreso en Washington para que millones de sus compatriotas puedan regularizar su estatus migratorio, al reconocer que "no es un asunto sencillo, pero es justo".

El mandatario canadiense resaltó la importancia de estar preparados

Por su parte, Trudeau resaltó la importancia de prepararse "para futuras pandemias" por medio del reforzamiento de la "cooperación en materia de salud a fin de estar listos para actuar". Asimismo, señaló que "seremos más fuertes ante el surgimiento de líderes autoritarios que causen inseguridad".

A nombre de sus colegas, López Obrador expresó el apoyo al presidente de Brasil Luis Inacio Lula da Silva, tras la ocupación por cientos de seguidores de ultraderecha del expresidente Jair Bolsonaro de las sedes de los Tres Poderes del Estado en Brasilia.

Volver al inicio

8. Foro Económico Mundial: La crisis por el aumento del coste de la vida es el mayor riesgo a corto plazo.

Europa Press

Entre los riesgos identificados figuran la escasez en el suministro energético y alimentaria, que probablemente persista durante los próximos dos años, así como el elevado aumento del coste de la vida y del servicio de la deuda.

La crisis provocada por el incremento del coste de la vida representa el mayor riesgo a corto plazo, según el 'Informe de Riesgos Globales 2023' del Foro Económico Mundial, mientras que la incapacidad para mitigar el cambio climático y de adaptarse al mismo es la mayor preocupación a largo plazo.

El documento, elaborado en colaboración con Marsh McLennan y Zurich Insurance Group, advierte de que los conflictos y tensiones geoeconómicas han desencadenado una serie de riesgos a nivel mundial estrechamente interconectados, alertando de que el plazo para actuar frente a las amenazas más críticas a largo plazo "se está agotando rápidamente" y es necesaria una acción concertada y colectiva antes de llegar a un punto de inflexión

Entre los riesgos identificados figuran la escasez en el suministro energético y alimentaria, que probablemente persista durante los próximos dos años, así como el elevado aumento del coste de la vida y del servicio de la deuda.

Al mismo tiempo, estas crisis podrían socavar los esfuerzos para hacer frente a preocupaciones a más largo plazo, especialmente aquellas relacionadas con el cambio climático, la biodiversidad y la inversión en capital humano.

En este sentido, apunta que los gobiernos se verán obligados en los próximos años a hacer concesiones en torno a inquietudes incompatibles en materia de sociedad, medio ambiente y seguridad, subrayando que los riesgos geoeconómicos a corto plazo "ya están poniendo a prueba los compromisos de cero emisiones netas" y ponen de manifiesto la brecha entre lo que es científicamente necesario y lo que es políticamente aceptable.

Asimismo, existe la posibilidad de que las consideraciones en torno a la seguridad y el incremento del gasto militar reduzcan el margen de maniobra en materia fiscal para amortiguar las repercusiones de una crisis prolongada del coste de la vida y alerta de que, "de no producirse un cambio de trayectoria, los países vulnerables podrían llegar a un estado de crisis perpetuo".

"El panorama de riesgos a corto plazo está dominado por la energía, los alimentos, la deuda y los desastres", ha señalado en la presentación del informe Saadia Zahidi, directora general del Foro Económico Mundial, para quien el clima y el desarrollo humano deben ser las preocupaciones principales de los líderes mundiales, incluso mientras luchan contra las crisis actuales.

De este modo, el informe considera que, a menos que el mundo empiece a cooperar más eficientemente en torno a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo, en los próximos diez años se producirá un calentamiento global constante y un colapso ecológico.

De hecho, la incapacidad para mitigar el cambio climático y de adaptarse al mismo, los desastres naturales, la pérdida de biodiversidad y la degradación ambiental representan cinco de los diez principales riesgos en la próxima década.

Además, de cara al largo plazo, advierte de que el liderazgo basado en las crisis y las rivalidades geopolíticas podrían generar aflicción social a un nivel sin precedentes, a medida que desaparecen las inversiones en salud, educación y desarrollo económico, deteriorando aún más la cohesión social.

Así, el informe insta a los líderes para que tomen medidas de forma colectiva y decidida, equilibrando las perspectivas a corto y largo plazo.

Además de las medidas urgentes y coordinadas para combatir el cambio climático, recomienda hacer esfuerzos conjuntos entre países, así como la cooperación público-privada para fortalecer la estabilidad financiera, la gobernanza tecnológica, el desarrollo económico y la inversión en investigación, ciencia, educación y salud.

"La interacción entre los efectos del cambio climático, la pérdida de biodiversidad, la seguridad alimentaria y el consumo de recursos naturales es una combinación peligrosa", ha advertido John Scott, director de Riesgos de Sustentabilidad de Zurich Insurance Group, para quien, si se acelerasen las medidas, aún habría la oportunidad de hacer frente a las emergencias por desastres naturales.

De su lado, Carolina Klint, responsable de Gestión de Riesgos en Europa Continental de Marsh, considera que 2023 estará marcado por un aumento de los riesgos relacionados con los alimentos, la energía, las materias primas y la ciberseguridad, lo que provocará nuevas perturbaciones en las cadenas de suministro mundiales y repercutirá en las decisiones de inversión.

"Ante las condiciones geoeconómicas más difíciles que ha enfrentado la última generación, las empresas deberían centrarse no sólo en sortear los problemas a corto plazo, sino

también en desarrollar estrategias que les permitan afrontar riesgos a más largo plazo y el cambio estructural", ha añadido.

[Volver al inicio](#)

9. Siete tendencias financieras que impulsarán a las fintech en 2023.

Expansión.mx

Las fintech pueden seguir creciendo este año siempre y cuando aprovechen tendencias como el comercio transfronterizo, cuentas virtuales, entre otros.

El ecosistema de las empresas de tecnología financiera (fintech) ha crecido en los últimos años de forma importante y el año que acaba de iniciar no será la excepción. Para lograr dicho crecimiento es necesario que las fintechs aprovechen una serie de tendencias que estarán presentes.

En los últimos cinco años, el ecosistema fintech creció 112% en América Latina al pasar de 1,166 plataformas hasta a 2,482, según datos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

"Las fintechs están a la vanguardia de los servicios transaccionales y en economías como México su espíritu innovador hace posible que el usuario final encuentre un abanico de productos y servicios que tradicionalmente estaban restringidos sólo para un sector de su población; además amplían la capacidad de los comercios para ampliar su número potenciales compradores", dijo Juan Huezo, director de Estrategia de Producto de Rapyd, compañía que facilita la integración entre consumidores y negocios.

"En la región se incorporarán nuevos servicios a través de fintechs, que pueden variar entre una integración completa, en donde las empresas de tecnología financiera sean la marca visible; o una que utilice productos desarrollados por terceros, como enlaces de pago, y páginas de checkout", añadió.

Esta fintech presentó siete tendencias que marcarán el panorama de los ecosistemas de pago en línea para este año:

Comercio Transfronterizo

Producto de la infraestructura mundial de pagos, las empresas podrán llegar a nuevos clientes y diversificar sus mercados. Este año, su articulación adecuada se centrará en una oferta integrada que permita pagos locales y la posibilidad de aceptar distintas divisas. "La tecnología financiera transfronteriza será una de las principales tendencias para 2023, ya que independientemente de su ubicación y tamaño, las empresas buscarán un crecimiento sostenible ante una posible recesión económica y los medios de pago locales serán indispensables si



quieren ser competitivas ante este panorama”, señaló el directivo de Rapyd en un reporte.

Finanzas integradas

En este aspecto, el uso de finanzas integradas en los mercados en desarrollo está transformando a compradores y usuarios. Además, la transformación digital y el auge del comercio electrónico han provocado un cambio en cómo las empresas ofrecen y venden sus productos. Para que los minoristas sean más competitivos en un ambiente digital, las plataformas basadas en la nube se deben adaptar fácilmente a las necesidades para llegar a los compradores de manera diferente y simple.

Buy now, pay later

El modelo de compra ahora y paga después permite a quien no tiene una tarjeta de crédito comprar en pagos mensuales, lo que evita comisiones bancarias que el cliente no está dispuesto a pagar. Se trata de uno de los medios de pago más populares en América Latina, principalmente por la baja inclusión financiera y el acceso limitado al crédito formal en la región. La adopción de este modelo seguirá a pesar de estar en un entorno de tasas de interés más altas.

Cuentas virtuales

Para no mantener cuentas bancarias en cada país en el que operan las empresas, las cuentas virtuales permiten a los comerciantes operar sus pagos sin restricciones y de forma segura, ya que esto permite reducir el riesgo relacionado con los otros medios de pago usados tradicionalmente ya que funcionan de forma integrada, bajo un mismo producto financiero. Por lo complejo del mundo de pagos transfronterizos y la necesidad de bajar costos, el uso de cuentas virtuales se acelerará este año.

Fintech como servicio

Los mercados B2B (business to business) que implementen soluciones de pago en su modelo de negocio serán cruciales para ampliar las capacidades de los comerciantes. A medida que más empresas canalizan sus transacciones comerciales se vuelven más complejas, es donde entran en acción las fintechs as-a-service.

Tarjetas virtuales

El auge de este tipo de soluciones continuará, si se tiene en cuenta que ha reinventado la forma en que las empresas manejan sus gastos y que las fintechs son los actores principales, gracias a su capacidad de llegar a poblaciones con baja participación en el mercado financiero tradicional.

Super Apps

El apogeo de las llamadas súper Apps ha crecido y lo seguirá haciendo a nivel mundial, debido a la necesidad de los clientes de consolidar y simplificar sus servicios digitales. En América Latina están surgiendo varios jugadores para atender esta necesidad, que mediante el uso de la tecnología como fintech-as-a-service, las empresas pueden ofrecer, a partir de este modelo, experiencias y soluciones de una manera completa, fácil de usar y que satisfaga diferentes necesidades.

Volver al inicio

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33828.38	124.28	0.37
S&P 500	3946.46	27.21	0.69
Nasdaq Composite	10863.96	121.33	1.13
Japan: Nikkei 225	26446.00	270.44	1.03
UK: FTSE 100	7724.98	30.49	0.40
Crude Oil Futures	77.49	2.37	3.15
Gold Futures	1879.40	2.90	0.15
Yen	132.56	0.32	0.24
Euro	1.0747	0.0012	0.11

DJIA

Advanced Charting



Volver al inicio