

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.

f SIB Guatemala t @sib_guatemala y SuperBancosGuatemala
sib_guatemala in Superintendencia de Bancos (SIB)

TITULARES



Centroamérica

1. Depósitos, con el segundo crecimiento más bajo del quinquenio en el Salvador

La desaceleración en el crecimiento de las remesas, la inflación afectando la capacidad de ahorro y la desconfianza en el sistema bancario debido al acontecer internacional explicarían este bajo crecimiento.

Estados Unidos

2. Con la calma en la crisis bancaria, la Fed vuelve a su principal preocupación

Los responsables de la Fed, cada vez más seguros de haber cortado de raíz una posible crisis financiera, se enfrentan ahora a la difícil disyuntiva de saber si la demanda en la economía estadounidense está cayendo y, en caso afirmativo, si lo está haciendo lo suficientemente rápido como para reducir la inflación.

3. Indicador actividad fabril EEUU cae a nivel más bajo desde 2020

La actividad fabril de Estados Unidos se contrajo en marzo más de lo esperado, con un indicador observado de cerca cayendo a su nivel más bajo desde mayo de 2020 a medida que las medidas de nuevos pedidos y empleo retrocedieron.

Europa

4. Los bancos son demasiado reacios a recurrir a sus reservas de efectivo en caso de crisis según el Banco de Inglaterra

Los bancos son excesivamente reacios a recurrir a sus reservas de efectivo en mercados volátiles, por temor a una reacción adversa de los reguladores y los mercados, y es posible que sea necesario modificar las normas, dijo el lunes el Banco de Inglaterra.

5. La caída de los depósitos a la vista en Suiza sugiere que Credit Suisse y UBS recibieron menos ayuda

Los depósitos a la vista mantenidos por el Banco Nacional Suizo disminuyeron la semana pasada, según mostraron los datos el lunes, lo

que sugiere que Credit Suisse y UBS podrían haber reducido el uso de los fondos de emergencia que se les ofrecieron para facilitar su fusión.

6. Fiscal suizo investiga acuerdo Credit Suisse y despedirán a miles

El principal fiscal de Suiza abrió una investigación para recopilar información sobre posibles delitos que puedan haberse cometido en torno a la adquisición de Credit Suisse Group AG por parte de UBS Group AG, mientras comienza a tomar forma la combinación de emergencia de los dos bancos más grandes de la nación.

Mundo

7. Los bancos centrales mundiales mantienen la lucha contra la inflación en marzo

El ritmo de subidas de las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales de los mercados desarrollados y emergentes continuó a buen ritmo en marzo, aunque la magnitud de las subidas se redujo en cierta medida, ya que las turbulencias en el sector bancario empañaron las perspectivas de crecimiento mundial.

8. FMI insta a países a usar ajuste fiscal para controlar inflación

El FMI está instando a los países que lidian con la inflación más rápida en tres décadas a ajustar su política fiscal para ayudar a controlar los aumentos de precios y aliviar la presión sobre los bancos centrales para que eleven las tasas de interés.

9. Recorte en producción crudo OPEP+ pone US\$100/barril a la vista

Los sorprendentes recortes a la producción que la OPEP+ anunció el domingo han redefinido las perspectivas de los precios del crudo, ya que abrieron la puerta a un regreso de los US\$100 por barril.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Depósitos, con el segundo crecimiento más bajo del quinquenio en el Salvador

La Prensa Gráfica

La desaceleración en el crecimiento de las remesas, la inflación afectando la capacidad de ahorro y la desconfianza en el sistema bancario debido al acontecer internacional explicarían este bajo crecimiento.

Los depósitos crecieron un 3.3 % al cierre de 2022, en comparación con el cierre de 2021, el segundo crecimiento más bajo en el último quinquenio, de acuerdo con los datos brindados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). A diciembre de 2022, los depósitos totalizaron \$16,141.5 millones, mientras que para diciembre de 2021 sumaron \$15,619 millones.

En 2021, y con respecto a 2020, el crecimiento había sido del 2.41 %, cuando subieron de \$15,250.3 millones a \$15,619 millones, el más bajo desde 2018. Por el contrario, el alza mayor en depósitos ocurrió el año pandémico, cuando subieron desde \$13,679.2 al cierre de diciembre de 2019 millones hasta \$15,250.3 millones al cierre de 2020, un incremento del 11.48 %.

Para cerrar 2019, habían crecido un 10.9 %, desde \$12,327.4 millones al cierre de 2018; y al cierre de 2018 habían crecido un 5.2 %, desde los \$11,715.2 millones con los que cerró 2017. Son tres los elementos que explican el bajo crecimiento interanual para el año pasado, según los especialistas. El principal es la desconfianza de la gente en el marco la inestabilidad bancaria a nivel internacional: "La gente está tratando de no tener todo su dinero en los bancos", anotó el economista Otto Rodríguez.

A su juicio, el segundo elemento tiene que ver con las remesas, que se desaceleraron y crecieron apenas un 3.2 % en un año al cierre de 2022, el más bajo en toda Centroamérica, que creció a dos dígitos. Y el tercero es la inflación, que "ha minado la capacidad de consumo de las familias y, al tener que comprar todo más caro, tiene menos capacidad de ahorro", explicó Rodríguez. Por otra parte, el economista Rafael Lemus recordó que "la economía es una sola", por lo que si se ve afectado un sector se ven afectados los demás: "Hay que recordar que la

actividad económica se viene desacelerando y que, en realidad, la economía es una sola: lo que pasa es que tiene una parte real, una parte financiera y componentes de comercio exterior y fiscales; y la parte real refleja sus movimientos en la parte financiera. Entonces, es normal que se estén desacelerando los flujos (de depósitos), así como las exportaciones y las remesas", valoró.

"La economía en la parte real se está desacelerando y hay bastante probabilidad de que Estados Unidos entre en recesión. En nuestro caso, son bien notorios ya los efectos sobre exportaciones en maquilas (...) Si la parte real se está desinflando, perdiendo ritmo, perdiendo fuerza, lo normal es que los flujos financieros (depósitos) asociados disminuyan", añadió.

Además, los precios altos no ceden y eso desemboca en que el poder de compra de la población afecte el costo de la vida, "entonces, la economía no va a estar bien ni en la parte real ni en los flujos financieros, que es la parte de depósitos", dijo Lemus.

Que el año pandémico haya cerrado con el mayor crecimiento en depósitos estaría asociado, a juicio de ambos economistas, a que hubo un crecimiento importante en programas de ayuda desde los gobiernos tanto de Estados Unidos como de El Salvador, por lo hubo una expansión del gasto público para sortear la pandemia" y, por ende, menos gasto por parte de las familias.

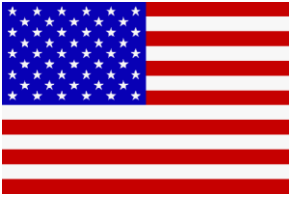
"Ese año (2020) también hubo un aumento en las ventas de algunos comercios, por ejemplo los de salud y al haber más ventas aumentan los depósitos en el sistema financiero", agregó el economista Rodríguez.

DEPÓSITOS

El año de la pandemia por covid-19 registró el mayor crecimiento en depósitos y esto se explica por "una expansión exuberante de las remesas", dicen los economistas.

	DEPÓSITOS	CRECIMIENTO %
2018	12,327,452.55	5.20%
2019	13,679,266.39	10.96%
2020	15,250,326.21	11.48%
2021	15,619,070.77	2.41%
2022	16,141,526.89	3.30%

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

2. Con la calma en la crisis bancaria, la Fed vuelve a su principal preocupación

Reuters

Los responsables de la Fed, cada vez más seguros de haber cortado de raíz una posible crisis financiera, se enfrentan ahora a la difícil disyuntiva de saber si la demanda en la economía estadounidense está cayendo y, en caso afirmativo, si lo está haciendo lo suficientemente rápido como para reducir la inflación.

WASHINGTON, 3 abr (Reuters) - Si la reunión de política monetaria del banco central de EEUU de hace dos semanas estuvo dominada por la preocupación de que un par de quiebras bancarias pusieran en riesgo un contagio financiero más amplio —una razón potencial para pausar nuevas subidas de los tipos de interés—, el debate se ha vuelto a centrar rápidamente en determinar si una política monetaria más restrictiva ha empezado a mostrar su impacto en la economía en general, o si los tipos deben subir aún más.

La decisión será definitiva, ya que la Reserva Federal planea los últimos pasos de lo que ha sido un ciclo histórico de subidas de tipos, en el que los dirigentes monetarios siguen esperando evitar el tipo de profunda recesión económica provocada por una subida excesiva de los tipos, pero también están decididos a no quedarse cortos permitiendo que la inflación siga alta.

Las nueve subidas de tipos llevadas a cabo por el banco central desde marzo de 2022 han impulsado el tipo de interés de referencia a un día desde un nivel cercano a cero hasta el rango actual del 4,75%-5,00%, un ritmo de endurecimiento que no se observaba desde que Paul Volcker presidía la Fed en la década de 1980. Los tipos de interés al consumo y a las empresas han seguido el mismo camino.

Sin embargo, los datos publicados el viernes mostraron que el índice de inflación preferido por la Reserva Federal seguía siendo del 5% anual, más del doble del objetivo del 2%, y las proyecciones publicadas por los responsables de la Reserva Federal el 22 de marzo indicaban que los tipos debían subir un poco más. También se incluye en esas proyecciones el tipo de

aumento de la tasa de desempleo, del 3,8% actual al 4,6% a finales de año, y la desaceleración del crecimiento típicamente asociada con la recesión, algo que el presidente de la Fed, Jerome Powell, y sus colegas todavía mantienen que pueden evitar.

"Es absolutamente un equilibrio (...) Hay incertidumbres", dijo la presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, en una entrevista con Bloomberg Television el viernes. "Necesitamos equilibrar el riesgo de que no hagamos lo suficiente... no mantengamos el rumbo y no bajemos la inflación... Al mismo tiempo, yo vigilo los datos para ver cuándo podría cambiar la economía... Aún es pronto".

El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, se pronunció en el mismo sentido la semana pasada. "La inflación sigue siendo muy alta. El mercado laboral sigue necesitado de mano de obra", dijo a la prensa. "Cuando se suben los tipos, siempre existe el riesgo de que la economía se debilite más rápido de lo que lo habría hecho de otro modo. Si no se suben los tipos, existe el riesgo de que la inflación se des controle".

Este tira y afloja se producirá de aquí a la próxima reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que se celebrará los días 2 y 3 de mayo, en la que los responsables decidirán si siguen adelante con otra subida de tipos de un cuarto de punto porcentual y señalan si se producirán aún más subidas, o si se aplazan ante los primeros indicios de que los consumidores están sintiendo por fin el pellizco de la restricción del crédito y el encarecimiento de los préstamos.

PREOCUPACIÓN POR EL CRÉDITO

En términos ajustados a la inflación, el gasto de los consumidores cayó en febrero, mientras que los datos semanales más recientes sobre el gasto con tarjeta de crédito de gigantes de la banca minorista como Citi y Bank of America apuntan a un paso atrás por parte de los consumidores. La confianza del consumidor también ha bajado, un posible precursor del retroceso.

La publicación del informe de empleo de marzo por parte del Departamento de Trabajo el próximo viernes será un importante indicador para que la Reserva Federal pueda decidir si un mercado laboral al rojo vivo se está calmando, algo que también provocaría una ralentización de la demanda.

Actualmente, los inversores consideran que la decisión de la Reserva Federal sobre los tipos de interés el mes que viene es un cara o cruz, la primera vez desde que comenzó el actual ciclo de endurecimiento en marzo de 2022.

Sigue preocupando el sector bancario y la situación de los mercados de crédito. En la reunión más reciente de la Fed, Powell señaló que, incluso si se evitan nuevas quiebras bancarias, las instituciones crediticias podrían volverse más

cautelosas y, al frenar el acceso al crédito, ralentizar la economía más rápido de lo previsto. Así es en parte como se supone que debe funcionar la política monetaria, pero si el proceso va demasiado lejos o demasiado rápido podría aumentar el riesgo de recesión, algo sobre lo que ha advertido el presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari.

La posibilidad de una crisis aguda, sin embargo, parece haber retrocedido. Los préstamos de emergencia de la Reserva Federal a los bancos, que se dispararon en la semana posterior a la quiebra del Silicon Valley Bank el 10 de marzo y la quiebra del Signature Bank dos días después, disminuyeron la semana pasada en una señal de que la tensión del sector financiero estaba remitiendo.

El crédito total concedido por los bancos descendió ligeramente en la semana que finalizó el 22 de marzo, a un nivel desestacionalizado de 17,53 billones de dólares, frente a los 17,6 billones de la semana anterior. Los depósitos bancarios globales cayeron, pero aumentaron ligeramente en las instituciones más pequeñas, donde se ha concentrado la reciente tensión financiera.

Incluso si el crédito se ralentiza o cae, puede que esto no se traduzca claramente en un menor gasto —y una menor inflación— mientras el mercado laboral siga con tanta demanda de trabajadores como hasta ahora. "La gente seguirá gastando mientras cobre", afirma Yelena Shulyatyeva, economista estadounidense de BNP Paribas. "Si tienen un poco menos de acceso al crédito, ¿afectará realmente a las decisiones? Lo hará, pero solo en el momento en que dejen de cobrar" debido a la ralentización de la economía y el aumento del desempleo.

UN "CAMBIO MARCADO"

Sin embargo, independientemente de lo mucho o poco que afecte a la economía una próxima "contracción del crédito", hay indicios de que el comportamiento de los consumidores ya está empezando a cambiar. La tasa de ahorro personal, por ejemplo, ha aumentado de forma constante desde el 3% —el mínimo de la época de la pandemia y muy por debajo del nivel de los últimos años— al 4,6%, una reacción clásica a los mayores rendimientos que los ahorradores pueden obtener ahora de los fondos del mercado monetario y otras cuentas de efectivo a corto plazo, con menos renta disponible para el gasto.

Los últimos datos sobre el gasto y el ahorro muestran "un cambio marcado en el comportamiento de los consumidores... mientras la inflación provoca una mayor cautela", dijo Diane Swonk, economista jefe de KPMG, tras la publicación la semana pasada de las estadísticas de consumo personal más recientes.

A la reciente caída de la confianza de los consumidores se unió un descenso de las expectativas de inflación, algo que podría dar confianza a la Reserva Federal para ser más cauta con cualquier nueva subida de tipos, y permitiría que su lucha contra la

inflación se prolongue durante más tiempo, pero con menos riesgo de una recesión total". Karen Dynan, catedrática de economía de la Universidad de Harvard y miembro del Instituto Peterson de Economía Internacional, afirma que la Reserva Federal se enfrentará a una "lucha" contra la inflación que requerirá más subidas de tipos, pero que, debido a la fortaleza de los balances de los hogares y del mercado laboral, evitará una recesión.

Las recientes tensiones bancarias "han hecho un poco el trabajo de la Reserva Federal, pero no lo veo como un sustituto completo", dijo. En última instancia, el mercado laboral tendrá que ceder al menos ligeramente, reduciendo la demanda y empujando la producción de la economía estadounidense lo suficientemente por debajo de su potencial como para que los precios caigan.

"No creo que el aumento de la 'holgura' sea toda la cuestión", dijo Dynan, con factores como la mejora de la oferta y la caída de los alquileres que ayudan a reducir el ritmo de aumento de los precios, pero "será necesario cierto descenso de la demanda de consumo y laboral".

Volver al inicio

3. Indicador actividad fabril EEUU cae a nivel más bajo desde 2020

Bloomberg

La actividad fabril de Estados Unidos se contrajo en marzo más de lo esperado, con un indicador observado de cerca cayendo a su nivel más bajo desde mayo de 2020 a medida que las medidas de nuevos pedidos y empleo retrocedieron.

(Bloomberg) -- El indicador de actividad fabril del Instituto de Gestión de Suministros (ISM, por sus siglas en inglés) disminuyó a 46,3 en marzo, por debajo de la proyección mediana de 47,5 de economistas encuestados por Bloomberg. Las lecturas por debajo de 50 indican contracción. Excluyendo la pandemia, la lectura del mes pasado fue la peor desde 2009.

Los datos más recientes, publicados el lunes, sugieren que el aumento de las tasas de interés, los crecientes temores de recesión y las condiciones crediticias más estrictas podrían estar comenzando a afectar la inversión empresarial. Eso agrava los desafíos de la demanda que el sector ya enfrentaba, a medida que los hogares continúan trasladando una mayor parte de su gasto discrecional hacia los servicios.

El índice de nuevos pedidos de ISM se deterioró en marzo a 44,3, y el indicador de producción, aunque mejoró respecto al mes anterior, se mantuvo en territorio de contracción.

La actividad manufacturera de EE.UU. cayó a un mínimo de casi tres años



“Las tasas de nuevos pedidos siguen siendo lentas a medida que los panelistas se preocupan más por cuándo se reanudará el crecimiento de la fabricación”, dijo Timothy Fiore, presidente del Comité de Encuesta de Negocios de Manufactura de ISM, en un comunicado. “La inestabilidad de los precios permanece, pero la demanda futura es incierta ya que las empresas continúan trabajando para reducir las entregas atrasadas y los retrasos”. Doce industrias reportaron una contracción en marzo, encabezadas por muebles, productos minerales no metálicos y textiles. Se expandieron seis sectores. Timothy Fiore, presidente del Comité de Encuesta de Negocios de Manufactura de ISM, analiza las conclusiones del indicador de fábrica de marzo de ISM.

[Volver al inicio](#)



Europa

4. Los bancos son demasiado reacios a recurrir a sus reservas de efectivo en caso de crisis según el Banco de Inglaterra

Reuters

Los bancos son excesivamente reacios a recurrir a sus reservas de efectivo en mercados volátiles, por temor a una reacción adversa de los reguladores y los mercados, y es posible que sea necesario modificar las normas, dijo el lunes el Banco de Inglaterra.

LONDRES, 3 abr (Reuters) - A los reguladores les preocupa desde hace tiempo que los bancos no recurran a sus reservas de seguridad obligatorios en las crisis de mercado para evitar

ahogar el flujo de crédito, como cuando las economías enfrentaron el confinamiento en marzo de 2020 para luchar contra el COVID-19. La volatilidad de las acciones bancarias tras la quiebra de Silicon Valley Bank y la adquisición de Credit Suisse por parte de UBS el mes pasado puso en el punto de mira las reservas de liquidez. "Es importante que los bancos se sientan capaces de recurrir a su liquidez, según proceda, para reducir el riesgo de acciones desestabilizadoras que podrían causar efectos adversos innecesarios en la economía y el sistema financiero en general", dijo el Banco de Inglaterra el lunes al publicar las respuestas del sector a un documento de debate sobre las normas de liquidez.

El Banco de Inglaterra ha manifestado su preocupación por la posibilidad de que los bancos se muestren excesivamente reacios a recurrir a su denominado Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR, por sus siglas en inglés), una reserva de efectivo y bonos de alta calidad para soportar un mes de salidas de fondos. Los bancos manifestaron al BoE su preocupación por las reacciones de los reguladores a las caídas iniciales de su LCR. "Además, la mayoría de los encuestados señalaron que el mercado percibiría el hecho de que los bancos permitieran la caída de los LCR como una señal de que un banco está experimentando una tensión de liquidez". Según los encuestados, el Banco de Inglaterra debería especificar en caso de tensión en el mercado hasta qué punto pueden bajar los LCR y cuánto tiempo tienen los bancos para restablecerlos.

El LCR podría calibrarse de forma diferente durante las tensiones del mercado, por ejemplo ampliando la gama de activos, según los encuestados. Sam Woods, director de la sección de supervisión bancaria del Banco de Inglaterra, dijo al Parlamento la semana pasada que la calibración del LCR podría ser ahora una cuestión de política internacional para los reguladores. Las normas fueron redactadas por el Comité de Basilea de reguladores bancarios, del que forma parte el Banco de Inglaterra, pero su modificación puede llevar tiempo si no existe un amplio consenso.

[Volver al inicio](#)



5. La caída de los depósitos a la vista en Suiza sugiere que Credit Suisse y UBS recibieron menos ayuda

Reuters

Los depósitos a la vista mantenidos por el Banco Nacional Suizo disminuyeron la semana pasada, según mostraron los datos el lunes, lo que sugiere que Credit Suisse y UBS podrían haber reducido el uso de los fondos de emergencia que se les ofrecieron para facilitar su fusión.

ZÚRICH, 3 abr (Reuters) - El total de depósitos a la vista —es decir, el efectivo de los bancos comerciales en poder del banco central durante la noche— cayó a 563.566 millones de francos suizos (614.710 millones de dólares), frente a los 567.003 millones de la semana anterior, según los datos del Banco Nacional Suizo (SNB, por sus siglas en inglés).

Los depósitos a la vista habían aumentado 51.800 millones de francos la semana anterior, el segundo mayor incremento registrado, probablemente relacionado con el hecho de que UBS y Credit Suisse recurrieran a las líneas de liquidez ofrecidas por el SNB y el Gobierno suizo tras el anuncio de la absorción.

A ambos bancos se les han ofrecido 200.000 millones de francos en liquidez de emergencia después de que Credit Suisse sufriera retiradas masivas de inversores preocupados. La ministra suiza de Finanzas, Karin Keller-Sutter, dijo la semana pasada que se había recurrido a una suma "multimillonaria".

Credit Suisse ya había recurrido a 50.000 millones de francos en el marco de la ayuda de liquidez ordinaria antes de que se anunciara la adquisición. Tanto el Banco Nacional de Suiza como Credit Suisse declinaron comentar el lunes los cambios en los depósitos a la vista. UBS no respondió a una solicitud de comentarios.

Los datos indicaban que los dos bancos comerciales probablemente estaban accediendo a menos liquidez que la semana anterior, dijo Karsten Junius, economista de J.Safra Sarasin. "Es una buena señal, ya que indica que la tensión en el sistema bancario suizo está disminuyendo un poco", dijo Junius.

El descenso podría deberse también a la intervención del SNB en los mercados de divisas, mediante la venta de las divisas que posee a cambio de los francos que tienen a la vista los bancos comerciales.

El SNB ha manifestado recientemente su voluntad de vender divisas para ayudar a apuntalar el valor del franco suizo para

contener la inflación importada. "Es posible que el SNB interviniera, ya que algunos inversores internacionales podrían haber cuestionado el impacto que el caso de Credit Suisse podría tener en el estatus de refugio seguro del franco", dijo Junius.

[Volver al inicio](#)

6. Fiscal suizo investiga acuerdo Credit Suisse y despedirían a miles

Bloomberg

El principal fiscal de Suiza abrió una investigación para recopilar información sobre posibles delitos que puedan haberse cometido en torno a la adquisición de Credit Suisse Group AG por parte de UBS Group AG, mientras comienza a tomar forma la combinación de emergencia de los dos bancos más grandes de la nación.

(Bloomberg) -- El acuerdo firmado el mes pasado podría reducir la fuerza laboral total hasta en un 30%, con hasta 11.000 despidos en Suiza y otros 25.000 en todo el mundo, informó el domingo el periódico suizo SonntagsZeitung, citando a un alto directivo no identificado de UBS. Ejecutivos del banco suizo dijeron la semana pasada que intentan dar claridad sobre los recortes de empleos lo antes posible, pero que era demasiado pronto para entregar cifras concretas.

Un portavoz de UBS declinó hacer comentarios sobre el informe. UBS eliminaría hasta un 30% de su fuerza laboral, según medio. Russell Ward informa. La Fiscalía General de Suiza dijo el domingo que estaba trabajando para recabar información sobre "numerosos aspectos" relacionados con la adquisición, sin entregar detalles sobre qué estaba buscando. El máximo fiscal federal ordenó a las autoridades nacionales y regionales que investiguen, según un comunicado.

Años de escándalos en Credit Suisse alimentaron un colapso acelerado de la confianza en Credit Suisse el mes pasado que culminó en la adquisición por parte de su antiguo rival, por US\$3.300 millones, con la mediación del Gobierno. UBS estima que la reducción de la fuerza laboral podría generar un ahorro de unos US\$6.000 millones.

"En vista de la importancia de los acontecimientos", el máximo fiscal federal "tiene la intención de cumplir de forma proactiva su mandato y responsabilidad de contribuir a un centro financiero suizo limpio y ha establecido un sistema de supervisión con el fin de tomar medidas inmediatas en caso de cualquier circunstancia que entre dentro de su jurisdicción", dijo la oficina. El fiscal general ordenó a las autoridades nacionales y regionales "investigar y recopilar información" para "analizar e identificar posibles delitos", según el comunicado. El periódico

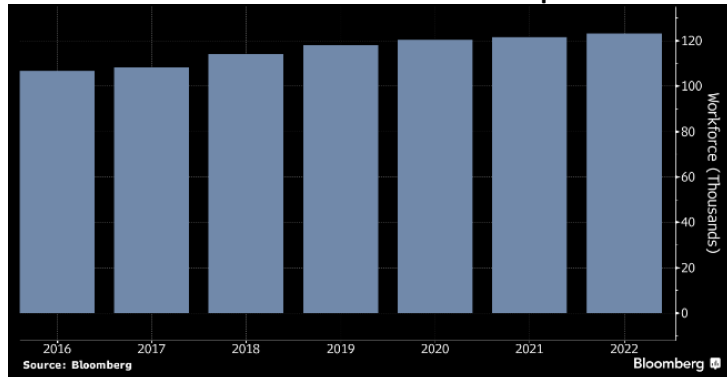
suizo NZZ am Sonntag había especulado anteriormente con la posibilidad de que la investigación se centrara en quién pasó información sobre la adquisición antes de que se completara.

Retención de talento

En cuanto a los recortes de puestos de trabajo, UBS ha dicho que aclarará la situación tan pronto como sea posible. Aunque estaba claro que se avecinaban despidos importantes, el banco considera que la retención del talento es una parte significativa del riesgo de ejecución de la adquisición.

Firmas como Deutsche Bank AG, Citigroup Inc. y JPMorgan Chase & Co. se están preparando para contratar a algunos de los banqueros de inversión y gestores de patrimonio que probablemente serán despedidos. Los cazatalentos ya se han visto invadidos por banqueros de Credit Suisse en busca de nuevos puestos de trabajo, según declararon a Bloomberg el mes pasado personas de más de una docena de empresas.

El banco combinado tiene más de 125.000 empleados.



Impacto limitado

El Gobierno recurrió a la ley de emergencia para impulsar el acuerdo sin tener que solicitar la aprobación de los accionistas. Así que, aunque se espera que las juntas generales anuales de las dos entidades crediticias, que se celebran esta semana, sean un desahogo para los molestos inversionistas, por lo demás tienen pocas oportunidades de influir en el acuerdo.

Los asesores de los accionistas han recomendado a los inversionistas que voten en contra de despedir a los altos ejecutivos del banco, una medida que potencialmente deja a los socios expuestos a demandas legales. El principal accionista, Norgest Bank Investment Management, el fondo soberano de Noruega, anunció que votará en contra de la reelección de varios directores de Credit Suisse, incluido el presidente, Axel Lehmann.

Por otra parte, el Financial Times informó el sábado que UBS tiene una lista de cuatro consultores de gestión para asesorar sobre la integración de Credit Suisse. El banco pronto decidirá entre Bain & Company, Boston Consulting Group Inc., McKinsey & Co Inc. y Oliver Wyman Inc., informó el periódico, citando a personas familiarizadas con el proceso que no fueron

identificadas. Se espera que sea uno de los contratos más lucrativos en años para brindar asesoramiento de servicios financieros, debido al complejo proceso que durará años necesario para fusionar los bancos, según el informe.

UBS, Bain, BCG, McKinsey y Oliver Wyman no respondieron de inmediato a solicitudes de comentarios fuera del horario de oficina.

Volver al inicio



Mundo

7. Los bancos centrales mundiales mantienen la lucha contra la inflación en marzo

Reuters

El ritmo de subidas de las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales de los mercados desarrollados y emergentes continuó a buen ritmo en marzo, aunque la magnitud de las subidas se redujo en cierta medida, ya que las turbulencias en el sector bancario empañaron las perspectivas de crecimiento mundial.

LONDRES, 3 abr (Reuters) - En marzo, seis de los bancos centrales que supervisan las 10 divisas más negociadas subieron sus tasas de interés en ocho reuniones. Los responsables políticos de Australia, Suiza, Noruega y Reino Unido se unieron a la Reserva Federal de Estados Unidos y al Banco Central Europeo para elevar las tasas de interés oficiales en un total de 200 puntos básicos (pb). Los responsables de la política monetaria de Japón y Canadá mantuvieron sin cambios las tasas de referencia.

Las decisiones siguieron a seis subidas de las tasas de interés de 250 puntos básicos en seis reuniones de los bancos centrales de los países del G10 en febrero.

Marzo fue una montaña rusa para los mercados y las autoridades a cargo de la política monetaria, con crecientes expectativas de que la tasa de interés de la Reserva Federal de



Estados Unidos podría alcanzar un máximo del 6%, antes de que el colapso de varios bancos estadounidenses y la crisis de Credit Suisse sacudieran los mercados mundiales, suscitaran inquietud sobre la estabilidad financiera y enturbiaran las perspectivas de crecimiento.

"La Reserva Federal y otros bancos centrales dejaron claro que los problemas bancarios no les impedirían seguir endureciendo la política monetaria", escribió Wei Li, estratega jefe de inversiones mundiales del Instituto de Inversiones BlackRock, en una nota a sus clientes. "Al separar claramente los objetivos y las herramientas de estabilidad financiera y de precios, los principales bancos centrales continuaron con las subidas de tasas durante la agitación".

Sin embargo, los principales bancos centrales del mundo están contemplando abiertamente la posibilidad de poner fin anticipadamente a sus subidas de tasas, entre otras razones por las recientes turbulencias financieras. Por otro lado, los analistas señalan que la subida de los precios del petróleo el lunes, debido a un recorte sorpresa de la producción de la OPEP, podría aumentar las presiones inflacionarias.

En los mercados emergentes, la ralentización de las subidas de tasas fue más evidente. Catorce de los 18 bancos centrales de la muestra de Reuters de economías en desarrollo se reunieron, pero sólo cinco subieron un total de 150 puntos básicos: México, Tailandia, Filipinas, Colombia y Sudáfrica, que subió 50 puntos básicos más de lo esperado. Los otros nueve mantuvieron las tasas sin cambios.

En comparación con febrero, cuando se reunieron 13 bancos centrales emergentes, sólo cuatro subieron las tasas un total de 175 puntos básicos. "Estamos casi al final del ciclo de subidas", declaró Alessia Berardi, economista jefe del Instituto Amundi.

[Volver al inicio](#)

8. FMI insta a países a usar ajuste fiscal para controlar inflación

Reuters

El FMI está instando a los países que lidian con la inflación más rápida en tres décadas a ajustar su política fiscal para ayudar a controlar los aumentos de precios y aliviar la presión sobre los bancos centrales para que eleven las tasas de interés.

(Bloomberg) -- Las políticas fiscales y de gasto tienen un importante papel que desempeñar en cuanto a reducir la dependencia de la política monetaria para frenar los aumentos de precios, dijo el FMI en un capítulo analítico de su Monitor Fiscal publicado el lunes antes de las Reuniones de Primavera de

la próxima semana. Cuando los bancos centrales deben actuar solos, se ven obligados a subir las tasas de interés mucho más para combatir la inflación que cuando entra en escena la política fiscal, dijo el FMI. Al mismo tiempo, los países deberían preocuparse por proteger a los ciudadanos pobres que más se benefician de los servicios públicos mediante la implementación de programas de transferencia, dijo en una sesión informativa.

"El mensaje para los responsables de política monetaria en este momento es 'implementen ajustes fiscales y háganlo de una manera que brinde apoyo a los grupos más vulnerables'", señaló Paolo Mauro, subdirector del Departamento de Finanzas Públicas de la entidad.

El FMI reveló que para las economías avanzadas, desde 1985, disminuir el gasto público en un punto porcentual del producto interno bruto reduce la inflación en medio punto porcentual. Una inflación inesperada, como la que experimentó el mundo desde mediados de 2021 hasta mediados de 2022, reduce inicialmente la relación deuda a PIB de los países, y los tenedores de bonos sufren pérdidas. Pero a medida que el aumento de los precios se vuelve más persistente y se puede anticipar mejor, deja de contribuir a la disminución de los índices de deuda, dijo el FMI.

[Volver al inicio](#)

9. Recorte en producción crudo OPEP+ pone US\$100/barril a la vista

Bloomberg

Los sorprendentes recortes a la producción que la OPEP+ anunció el domingo han redefinido las perspectivas de los precios del crudo, ya que abrieron la puerta a un regreso de los US\$100 por barril.

(Bloomberg) -- Antes del anuncio, las propias cifras del organismo sugerían que el grupo necesitaría extraer más petróleo, no menos, en el segundo semestre. La Agencia Internacional de Energía esperaba un aumento de la demanda más adelante este año, por lo que ahora existe un renovado riesgo de un nuevo impulso inflacionario para la economía mundial.

"Hay un discurso alcista", dijo el lunes Bob McNally, presidente de Rapidan Energy Group y exfuncionario de energía de la Casa Blanca, en una entrevista en Bloomberg TV. Las restricciones al suministro anunciadas durante el fin de semana sorprendieron a operadores y analistas, espantando a los vendedores en corto que quedaban en el mercado. El crudo Brent, la referencia internacional, llegó a subir un 8,4% el lunes, para posteriormente reducir sus avances.

El regreso del petróleo a US\$100 por barril.



No fue solo una sorpresa porque la decisión de recortar se había manejado con mucha cautela, sino que también porque se produjo en un momento en que el precio del petróleo subía después de un lento primer trimestre, y los ministros de la OPEP+ habían dado garantías públicas de que mantendrían sus objetivos de producción durante todo el año.

Vuelcos inesperados

Sin embargo, el Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados ya han tomado desprevenidos a los mercados petroleros antes. La estrategia jefa de Productos Básicos de RBC Capital Markets, Helima Croft, incluso bautizó al ministro de Energía de Arabia Saudita, Abdulaziz bin Salmán, como el “príncipe de vuelcos inesperados”.

La última vez que la OPEP+ fue criticada por un recorte de producción inesperado, su enfoque finalmente fue reivindicado. La reducción que se acordó en octubre de 2 millones de barriles por día en el suministro anticipó una racha de debilidad en la demanda mundial. Las reservas de petróleo aumentaron de manera constante en los meses siguientes, lo que sugiere que los precios podrían haber registrado mayores caídas de no ser por esos recortes.

Esta vez, la medida del grupo de productores ha sido impulsada, en parte, por un deterioro de la economía mundial y la crisis bancaria, dos cosas estrechamente relacionadas con la alta inflación y el aumento de las tasas de interés.

La decisión de recortar la producción reduciría el potencial de un desplome si se produce una recesión más adelante en el año. Sin embargo, también aumenta las posibilidades de un aumento en el precio del crudo a corto plazo, lo que avivaría las fuerzas inflacionarias que han causado tantos estragos en la economía mundial.

“Las medidas de la OPEP+ están claramente enfocadas en apuntalar un mercado que se veía cada vez más débil”, escribieron en un informe analistas de Citigroup Inc., entre ellos, Ed Morse. “Dado el posicionamiento en el mercado y la cobertura corta, ahora parece inevitable un alza, pero tras esto, la gente podría darse cuenta de que el mercado se encuentra mucho más débil de lo que piensan”.

Bob McNally, presidente de Rapidan Energy Group, ofrece su opinión de los desafíos que enfrentan los mercados petroleros. Es probable que el acuerdo de la OPEP+ disuada a los especuladores de apostar contra precios más altos a corto plazo. Hace solo dos semanas, los administradores de dinero tenían su mayor posición corta en los crudos Brent y West Texas Intermediate desde noviembre de 2020. La última vez que hicieron una apuesta tan grande contra los precios del petróleo, el príncipe Abdulaziz de Arabia Saudita dijo que quería que la apuesta dejara a los especuladores “impactados”.

“La medida es extremadamente alcista, ya que los retiros de los inventarios serán inmediatos”, dijo Nadia Martin Wigen, analista de Pareto Securities. “Este recorte demuestra nuevamente que la OPEP+ es proactiva en la gestión del equilibrio entre la oferta y la demanda y requiere de US\$90 a US\$100 por barril”.

Volver al inicio



10. Índices, monedas y futuros

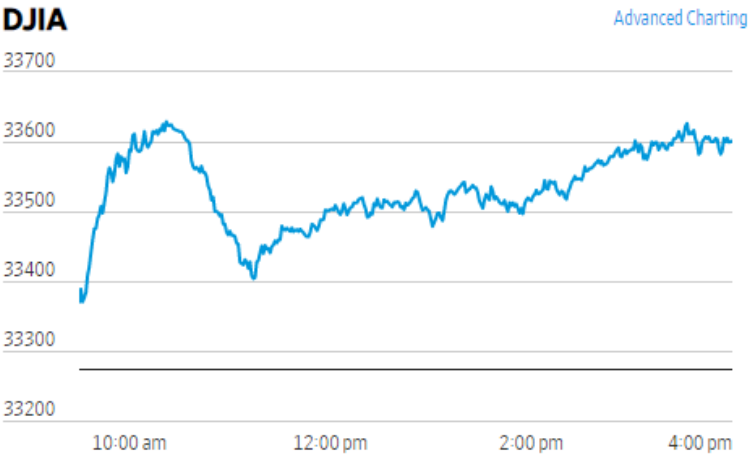
Wall Street Journal Market Data

Overview

4:19 PM EDT 4/03/23

Overview | [Stocks](#) | [Bonds](#) | [Currencies](#) | [Cryptos](#) | [Commodities](#)

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33601.15	327.00	0.98
S&P 500	4124.51	15.20	0.37
Nasdaq Composite	12189.45	-32.45	-0.27
Japan: Nikkei 225	28188.15	146.67	0.52
UK: FTSE 100	7673.00	41.26	0.54
Crude Oil Futures	80.47	4.80	6.34
Gold Futures	2002.60	16.40	0.83
Yen	132.38	-0.38	-0.29
Euro	1.0906	0.0063	0.58



[Volver al inicio](#)