

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 economía de Nicaragua creció un 3.8% en 2022, confirma el Banco Central

La economía de Nicaragua creció un 3,8 % en 2022, según el cálculo oficial sobre el producto interior bruto (PIB) anual de este país centroamericano publicado este lunes por el Banco Central nicaragüense.

Estados Unidos

2. Crisis bancaria de EE.UU. se sentirá durante años: Jamie Dimon

Los errores garrafales de Silicon Valley Bank fueron alentados por la regulación estadounidense, la Fed no realizó pruebas de estrés y estaban "ocultos a simple vista" hasta que Wall Street y los depositantes se alarmaron.

3. Oferta laboral EEUU cae bajo 10M por primera vez desde 2021

Las vacantes que ofrecen los empleadores en Estados Unidos disminuyeron en febrero a su nivel más bajo desde mayo de 2021, lo que sugiere un enfriamiento de la demanda laboral, pero sigue indicando un mercado laboral demasiado ajustado para la Fed.

Europa

4. El precio de la vivienda en la eurozona registró caída de 1,7% durante finales de 2022

La caída del precio de la vivienda en la eurozona fue la mayor baja registrada desde el último trimestre de 2008, según Eurostat.

Mundo

5. FMI pide proteger a intermediarios no bancarios ante los riesgos financieros

El FMI pidió este martes que se proteja al Sector Financiero No Bancario (NBF), en inglés, ante las tensiones crecientes del sistema bancario, que podrían aumentar en los próximos meses por la subida de tipos de interés.

6. La inmobiliaria china Evergrande pacta un plan para reestructurar su deuda con acreedores

El plan de reestructuración propuesto por el gigante inmobiliario chino Evergrande fue aprobado por un grupo de acreedores internacionales, lo que supone un importante paso para aliviar su abultada deuda, anunció el grupo.

7. Deslocalización y economía verde son buenas opciones para Latinoamérica y el Caribe: Banco Mundial

La deslocalización y la economía verde ofrecen oportunidades que América Latina y el Caribe (ALC) deberían aprovechar, ya que el crecimiento económico estimado actual no será suficiente para hacer mella en la pobreza, dijo el Banco Mundial el martes en un informe.

8. Latinoamérica aprende a combatir crisis financieras

La inflación galopa desbocada en todo el mundo. Las tasas de interés de Estados Unidos, la fuerza más poderosa que mueve el dinero más allá de las fronteras y de las que ninguna economía puede esconderse, aumentan más rápido de lo que lo han hecho en 40 años, arrasando con una serie de bancos en su camino.

9. Los precios mundiales del petróleo suben después de que la OPEP anuncie un recorte de la producción

Los precios mundiales del petróleo subieron a primera hora del lunes, después de que los mercados se vieran sorprendidos por el anuncio de un recorte inesperado de la producción de crudo por parte del grupo de naciones exportadoras de petróleo OPEP+, un día antes.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. La economía de Nicaragua creció un 3.8% en 2022, confirma el Banco Central

La Prensa

La economía de Nicaragua creció un 3,8 % en 2022, según el cálculo oficial sobre el producto interior bruto (PIB) anual de este país centroamericano publicado este lunes por el Banco Central nicaragüense.

EFE— El PIB nicaragüense aumentó el 3,8 % con respecto a 2021, cuando la economía de Nicaragua creció el 10,3 %, siendo el segundo año consecutivo de incremento después de tres periodos de cierre con saldo en rojo, según el “Informe Anual” del Banco Central. El PIB nominal alcanzó en 2022 un monto de 562.208,4 millones de córdobas, equivalente a 15.671,6 millones de dólares, resultando en un PIB por habitante de 2.327,3 dólares, precisó el banco emisor del Estado. “Durante el 2022 la economía nicaragüense creció por segundo año consecutivo, resultado de un marco de política macroeconómica adecuado, fundamentos económicos sólidos y una base exportadora fortalecida”, explicó la entidad monetaria. La fuente destacó que el mercado laboral reflejó un crecimiento del empleo y menor subempleo, mientras que la inflación, que cerró en 11,59 %, fue consecuencia de la mayor inflación internacional. En ese contexto, el Banco Central sostuvo que ajustó su política monetaria en correspondencia con las condiciones financieras internacionales, a la vez que mantuvo una política de deslizamiento cambiario estable, y promovió la estabilidad del sistema financiero asegurando la liquidez, lo que facilitó el crecimiento de los depósitos y del crédito. Por su parte, la política fiscal consolidó su posición, reflejando superávit en el balance público y reducción en los niveles de deuda pública como porcentaje del PIB, indicó.

Dinamismo en la mayoría de los sectores económicos

En 2022, según el Banco Central, se observó dinamismo de la actividad económica en la mayoría de los sectores, “destacándose la recuperación de los servicios”. “Este dinamismo de la actividad económica y la estabilidad macroeconómica se manifestó en varios ámbitos, destacándose la evolución positiva del empleo (tasa de desempleo de 2,6 % a diciembre de 2022); (y) el crecimiento de los ingresos fiscales (los ingresos del Gobierno Central crecieron 17,6 %”, detalló.

También “el aumento de los flujos externos como las exportaciones (12,6 %), importaciones (21 %), inversión extranjera directa (IED) bruta (25,3 %) y remesas (50,2 %”, puntualizó. Asimismo, resaltó la estabilización de la intermediación financiera mediante la consolidación del crecimiento del crédito (15,8 %) y el continuado incremento de los depósitos (12,5 %); así como el aumento de las reservas internacionales brutas (RIB), que alcanzaron un saldo de 4.404,4 millones de dólares, entre otros, de acuerdo con la información.

El Gobierno había previsto que el PIB de Nicaragua creciera un 4 % en 2022, basado en el comportamiento positivo de la demanda de exportaciones con precios favorables, el crecimiento del turismo, la inversión privada y el flujo de remesas familiares que alcanzó un nuevo récord el año pasado. La economía de Nicaragua subió un 10,3 % en 2021, el primer año de crecimiento después de 3 años seguidos de cerrar con saldo en rojo, según el Banco Central.

La economía nicaragüense se había contraído en un promedio de -3,03 % anual en el período 2018-2020. El PIB decreció un 2 % en 2020, debido a la pandemia de la covid-19 y los daños causados por los huracanes Eta e Iota, en noviembre de ese año, según la autoridad monetaria. En 2019 cayó un 3,7 % y un 3,4 % en 2018, por la crisis sociopolítica que afecta al país desde hace 60 meses, de acuerdo con el emisor. Para 2023, el Banco Central de Nicaragua estima un crecimiento económico de entre 3 % y un 4 %.

Volver al inicio



Estados Unidos

2. Crisis bancaria de EE.UU. se sentirá durante años: Jamie Dimon

Bloomberg

Los errores garrafales de Silicon Valley Bank fueron alentados por la regulación estadounidense, la Fed no realizó pruebas de estrés y estaban “ocultos a simple vista” hasta que Wall Street y los depositantes se alarmaron.

(Bloomberg) -- Esa es la evaluación que hace Jamie Dimon, director ejecutivo de JPMorgan Chase & Co., de la crisis bancaria en Estados Unidos que causó el desplome de los mercados el

mes pasado, un episodio que predice que “aún no ha terminado” y se sentirá durante años. Dijo que las autoridades estadounidenses no deberían “reaccionar exageradamente” mediante la imposición de más reglas.

En su extensa carta anual a los accionistas publicada el martes, Dimon describió las aspiraciones de su empresa de usar inteligencia artificial y ChatGPT, opinó sobre geopolítica y proporcionó actualizaciones sobre las actividades de JPMorgan en Ohio. Esta vez, muchos de sus comentarios más agudos se dirigieron hacia la regulación, incluidas las reglas de capital que empujaron a los bancos a abusar de activos de bajo interés que perdieron valor a medida que subieron las tasas de interés.

“Irónicamente, los bancos se sintieron incentivados a poseer instrumentos gubernamentales muy seguros porque los reguladores los consideraban altamente líquidos y tenían requisitos de capital muy bajos”, dijo Dimon. “Aún peor”, agregó, la Reserva Federal no sometió a prueba de estrés a los bancos sobre lo que sucedería cuando las tasas subieran.

Cuando los depositantes no asegurados de Silicon Valley Bank se dieron cuenta de que el banco estaba perdiendo dinero al vender instrumentos para mantenerse al día con las solicitudes de retiro, se apresuraron a sacar su efectivo. Luego, los reguladores intervinieron y lo confiscaron. “Esto no es para absolver a la gerencia del banco, es solo para dejar en claro que este no fue el mejor momento para muchos actores”, dijo. “Todos estos factores en conflicto se volvieron de importancia crítica cuando el mercado, las agencias calificadoras y los depositantes se enfocaron en ellos”.

Dimon, de 67 años y que dirige JPMorgan desde 2005, ahora es el único presidente ejecutivo de un gran banco que experimentó la crisis financiera de 2008 y que todavía está en el cargo. Como el líder más destacado y vocal de la industria, banqueros, operadores e inversionistas analizan su carta anual en busca de sus opiniones, pero también de señales de lo que vendrá para el sector financiero.

La inteligencia artificial es “extraordinaria” y será crucial para el futuro de JPMorgan, escribió Dimon. El banco ya tiene más de 300 casos de uso de la tecnología y está explorando formas de “aumentar y empoderar a los empleados”, incluso con ChatGPT, la popular herramienta de procesamiento de lenguaje natural. Si bien la IA puede ser útil en áreas como el marketing y la detección de riesgos, es esencial para evitar el fraude y defenderse de los ataques al banco y los mercados, aseveró Dimon. “Porque puedes estar seguro de que los malos también la usarán”, dijo.

Capitalista de libre mercado

En una sección que revela el nuevo propósito declarado de JPMorgan: “hacer posibles los sueños de todos, en todas partes, todos los días”, escribió Dimon, “para que nadie piense que me

he vuelto un poco blando, pueden estar seguro de que su director ejecutivo es un capitalista apasionado, patriota, y a favor de la libre empresa y del libre mercado”. También pidió a los Gobiernos que consideren el uso de su dominio excepcional para acelerar las inversiones tanto en energía renovable como en combustibles fósiles, e instó a las autoridades a facilitar la obtención de permisos.

JPMorgan está buscando aliviar el impacto de las reglas que requieren que tenga más capital, explorando líneas de negocios que requieren poco o nada, comentó Dimon. Eso puede incluir expandirse en análisis comerciales o incluso viajes. El banco está evaluando de manera más rigurosa a los clientes con los que hace negocios, agregó.

La compleja regulación está expulsando a los bancos del negocio hipotecario al aumentar el costo de otorgar y administrar los préstamos, al mismo tiempo que aumenta la responsabilidad legal, escribió Dimon. JPMorgan está “aguantando”, pero muchos bancos ya se han deshecho de gran parte de este negocio, explicó. Wells Fargo & Co. anunció este año que reducirá drásticamente las operaciones hipotecarias. La carta de este año tiene 43 páginas, una menos que la anterior. Justo a la mitad, Dimon aseguró a los lectores que la junta no está descuidando la planificación para el ejercicio de su posible sucesor.

Volver al inicio

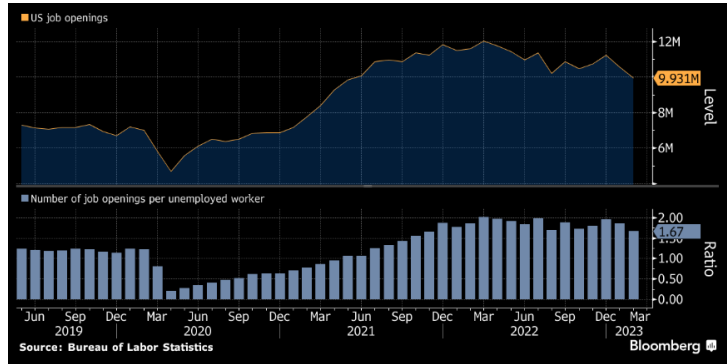
3. Oferta laboral EEUU cae bajo 10M por primera vez desde 2021

Bloomberg

Las vacantes que ofrecen los empleadores en Estados Unidos disminuyeron en febrero a su nivel más bajo desde mayo de 2021, lo que sugiere un enfriamiento de la demanda laboral, pero sigue indicando un mercado laboral demasiado ajustado para la Fed.

(Bloomberg) -- El número de puestos disponibles se redujo a 9,9 millones frente a la revisión a la baja de 10,6 millones un mes antes, mostró el martes la encuesta sobre vacantes laborales y rotación laboral, o JOLTS, del Departamento del Trabajo. La estimación mediana en una encuesta de Bloomberg a economistas apuntaba a 10,5 millones de vacantes. Las cifras, que pueden ser volátiles en términos mensuales, sugieren que la oferta y la demanda laboral se están equilibrando mejor. Sin embargo, se necesitan más avances —particularmente en el sector de servicios— para ayudar a aliviar las presiones salariales. La solidez duradera del mercado laboral sigue siendo un obstáculo clave para la Fed mientras intenta reducir la inflación a su objetivo de 2%.

El número de vacantes laborales en EE.UU. cayó por debajo de los 10 millones en febrero



El rendimiento del bono del Tesoro a dos años y el dólar retrocedían después de los datos. El informe JOLTS mostró que la llamada tasa de renuncia, que mide los abandonos voluntarios del trabajo como porcentaje del empleo total, aumentó a 2,6%, lo que equivale a unos 4 millones de estadounidenses. Las renuncias aumentaron en los sectores de servicios empresariales, servicios de alojamiento y alimentación y comercio mayorista.

La proporción de vacantes por personas desempleadas se redujo a 1,67 en febrero, el nivel más bajo desde noviembre de 2021, frente al casi 1,9 del mes anterior. En el sólido mercado laboral que precedió a la pandemia, esa proporción era de aproximadamente 1,2. Los funcionarios de la Fed observan detenidamente este índice y han señalado el alto número de vacantes como una de las razones por las que el banco central podría enfriar el mercado laboral y, por lo tanto, la inflación, sin un consiguiente aumento del desempleo.

Por industria

Los mayores descensos en las vacantes se produjeron en los servicios empresariales, la atención de salud y asistencia social, y en transporte, almacenamiento y servicios públicos. Por su parte, las vacantes aumentaron en los sectores de construcción y de recreación y entretenimiento. Si bien la contratación disminuyó, los despidos también se redujeron. Las empresas con menos de 10 empleados experimentaron la mayor disminución en las ofertas de trabajo en términos porcentuales.

De cara al futuro, se espera que la reciente crisis en el sector bancario inste a los prestamistas a ajustar aún más las condiciones crediticias, algo que se espera que frene el gasto de los consumidores y reprima la inversión empresarial. Dado que las empresas tienden a congelar la contratación antes de iniciar los despidos, el informe JOLTS será un indicador clave de la solidez del mercado laboral en los próximos meses.

Los datos preceden al informe mensual de empleos del viernes, que se estima que mostrará que los empleadores agregaron casi un cuarto de millón de trabajadores en marzo. Los economistas esperan que la tasa de desempleo se mantenga en un nivel

históricamente bajo de 3,6% y que los ingresos promedio por hora aumenten firmemente. Algunos economistas han cuestionado la confiabilidad de las estadísticas del informe JOLTS dada la baja tasa de respuesta de la encuesta. A fines del año pasado, la tasa de respuesta de JOLTS se había reducido a alrededor de 31%, aproximadamente la mitad de la tasa de hace solo tres años.

[Volver al inicio](#)



Europa

4. El precio de la vivienda en la eurozona registró caída de 1,7% durante finales de 2022

Expansión.com

La caída del precio de la vivienda en la eurozona fue la mayor baja registrada desde el último trimestre de 2008, según Eurostat.

El mercado inmobiliario se enfría en la zona euro. El precio de las casas en la región descendió un 1,7% en el cuarto trimestre de 2022 respecto de los tres meses anteriores -cuando subieron un 0,8%-. El dato del cuarto trimestre representa la mayor caída del coste de la vivienda desde el último trimestre de 2008, según los datos publicados por la oficina estadística comunitaria, Eurostat. En el conjunto de la Unión Europea, el precio de la vivienda se abarató a 1,5% en el último trimestre de 2022 respecto de los tres meses anteriores, la mayor baja desde el primer trimestre de 2009.

¿En qué países baja y en cuáles sigue al alza?

En comparación con el trimestre anterior, los precios de las casas disminuyeron en quince Estados miembros. Las mayores caídas se observaron en Dinamarca (-6,5%), Alemania (-5) y Chipre (-4%). La vivienda también se abarató por encima de la media en Suecia (-3,6%), Noruega (-3,6%), Finlandia (-3,4%), Países Bajos (-2,6%), República Checa (-2,2%) y Hungría (-2%).

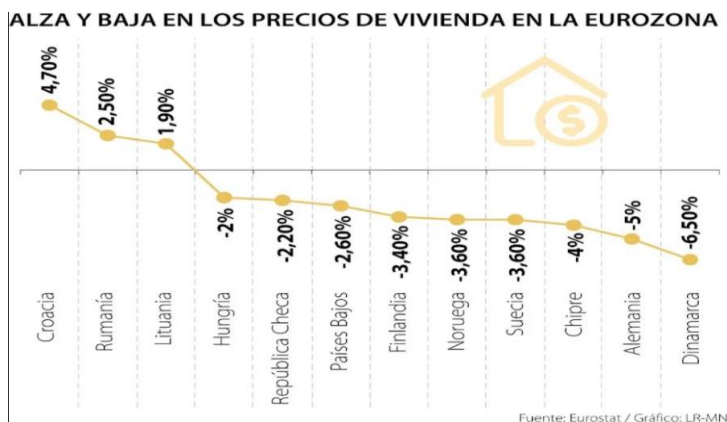
En el caso de España, el precio de la vivienda en el último trimestre de 2022 experimentó una bajada del 0,8% respecto del tercer trimestre, la mayor caída en dos años. En el otro lado,

los mayores aumentos se registraron en Croacia (4,7%), Rumanía (2,5%) y Lituania (1,9%).

¿Y cómo están los precios respecto a hace un año?

El frenazo del sector de la vivienda sólo acaba de empezar por lo que en la comparativa con el año anterior se siguen registrando subidas, aunque mucho más moderadas que en trimestres anteriores. Así, los precios subieron un 2,9% interanual en la zona euro y un 3,6% entre los Veintisiete, lo que supone el menor incremento anual de los precios desde finales de 2015 en ambos casos.

Entre los Estados miembros para los que hay datos disponibles, siete mostraron un aumento anual de los precios de la vivienda en el cuarto trimestre de 2022 de más del 10%. Los mayores incrementos se registraron en Croacia (17,3%), Estonia (16,9%), Hungría (16,5%) y Lituania (16%). En España el precio de la vivienda aumentó un 5,5% interanual. Por su parte, los precios cayeron en Dinamarca (-6,5%), Suecia (-3,7%), Alemania (-3,6%) y Finlandia (-2,3%).



[Volver al inicio](#)



Mundo

5. FMI pide proteger a intermediarios no bancarios ante los riesgos financieros

EFE

El FMI pidió este martes que se proteja al Sector Financiero No Bancario (NBFI, en inglés) ante las tensiones crecientes del sistema bancario, que podrían aumentar en los próximos meses por la subida de tipos de interés.

Washington, 4 abr (EFE).- "Las tensiones recientes en algunos bancos en Estados Unidos y Europa son un poderoso recordatorio de la vulnerabilidad financiera fruto de años de tasas bajas, volatilidad comprimida y amplia liquidez", apuntó el Fondo en un análisis publicado este martes. Así, los riesgos para el NBFI "podrían intensificarse en los próximos meses" en medio del continuo endurecimiento de la política monetaria a nivel mundial, por lo que "es especialmente importante comprender y salvaguardar a esta amplia franja del sector financiero que comprende una variedad de instituciones más allá de los bancos", señala el Fondo.

El FMI hizo público este martes un capítulo de su Informe de Estabilidad Financiera Global, con el título "Intermediarios financieros no bancarios: vulnerabilidades en medio de condiciones financieras más adecuadas". El informe completo lo publicará la semana que viene, en el marco de las reuniones de primavera del FMI y el Banco Mundial. En este capítulo se hace un análisis del aumento de las vulnerabilidades financieras de estas instituciones que "desempeñan un papel clave en el sistema financiero mundial" ya que "mejoran el acceso al crédito y apoyan el crecimiento económico", asegura el Fondo.

Entre los NBFI más representativos están los fondos de pensiones, las aseguradoras y los fondos de cobertura que, señala el FMI, "desempeñan un papel clave en el sistema financiero mundial al proporcionar servicios financieros y crédito y, por lo tanto, respaldan el crecimiento económico". Este sector creció considerablemente después de la crisis financiera global de 2008 y ahora representa casi el 50 % de los activos financieros globales, estima el FMI. En una charla online



celebrada este martes, el subdirector del departamento de mercados monetarios y de capital del FMI, Fabio Natalucci, apuntó que la lección número uno que se ha aprendido al hacer este estudio es lo importante del monitoreo para "poder rastrear las vulnerabilidades a lo largo del tiempo". "La primera línea de defensa tiene que ser la vigilancia. Se necesita una buena gestión interna de riesgos por parte de la propia institución y también regulación que se ajuste a cada uno de los NBFIs porque el enfoque único no funciona ya que hay desde fondos de pensiones de compañías de seguros, hasta fondos de cobertura...", añadió Natalucci. El estrés en estas instituciones, señala el Fondo, tiende a surgir con un apalancamiento elevado (endeudarse para invertir), desajustes de liquidez y altos niveles de interconexión que pueden extenderse a los mercados emergentes.

En el entorno actual de alta inflación y condiciones financieras más estrictas, los Gobiernos necesitan implementar "herramientas apropiadas" para garantizar la estabilidad de las NBFIs ya que el acceso directo a la liquidez del banco central "podría resultar necesario en tiempos de estrés". Así, señaló Natalucci, es importante una regulación que contemple que "el banco central pueda proporcionar liquidez en caso de riesgo sistémico", una medida que debería estar "dirigida a una institución específica", a "restaurar el funcionamiento del mercado" y con una fecha de expiración. El subdirector concluyó que también es crucial la "comunicación" de las medidas que se implementan y de los riesgos, ya que "la confianza" es vital para el funcionamiento de los mercados.

[Volver al inicio](#)

6. La inmobiliaria china Evergrande pacta un plan para reestructurar su deuda con acreedores

AFP

El plan de reestructuración propuesto por el gigante inmobiliario chino Evergrande fue aprobado por un grupo de acreedores internacionales, lo que supone un importante paso para aliviar su abultada deuda, anunció el grupo.

En una nota dirigida a la bolsa de Hong Kong el lunes por la noche, la compañía dijo haber acordado las condiciones de esta reestructuración con un grupo de acreedores que tienen bonos por más de 20.000 millones de dólares. Evergrande, la principal empresa inmobiliaria de China, reconoció en 2021 estar en dificultades por más de 300.000 millones de dólares de deuda, lo que provocó en el sector una grave crisis con repercusiones internacionales. En marzo, el grupo anunció una propuesta de reestructuración que ofrecía a los acreedores cambiar su deuda

por nuevos pagarés emitidos por la compañía y acciones de dos subsidiarias de Evergrande. En su nota del lunes, Evergrande asegura que el grupo de acreedores se acogió a tres esquemas distintos que implican una combinación de nuevos pagarés y bonos que pueden ser convertidos en acciones en las dos filiales. La firma aseguró que la cotización de sus acciones, interrumpida desde marzo de 2022, "seguirá suspendida hasta nuevo aviso".

Evergrande había asegurado que este plan de reestructuración era un "sustancial hito positivo" que va a "facilitar los esfuerzos de la compañía para reanudar operaciones y resolver sus problemas". El sector inmobiliario chino, clave en la economía del país, sigue en turbulencias con grandes promotores como Evergrande incapaces de terminar sus proyectos, lo que provoca protestas y boicots a los pagos de hipotecas por parte de los compradores. Además, empresas más pequeñas entraron en quiebra o tienen problemas de liquidez desde que el gobierno introdujo restricciones a los créditos en 2020.

[Volver al inicio](#)

7. Deslocalización y economía verde son buenas opciones para Latinoamérica y el Caribe: Banco Mundial

Reuters

La deslocalización y la economía verde ofrecen oportunidades que América Latina y el Caribe (ALC) deberían aprovechar, ya que el crecimiento económico estimado actual no será suficiente para hacer mella en la pobreza, dijo el Banco Mundial el martes en un informe.

NUEVA YORK, 4 abr (Reuters) - La entidad señaló que sus previsiones de crecimiento para 2023 en la región han ido bajando continuamente en los últimos seis meses y que la previsión se sitúa en el 1,4% para 2024 y un 2,4% para 2025, "demasiado bajo para lograr avances significativos en la reducción de la pobreza". "La región se ha recuperado en gran medida de la crisis pandémica, pero lamentablemente ha vuelto a los bajos niveles de crecimiento de la década anterior", dijo Carlos Felipe Jaramillo, vicepresidente del Banco Mundial para América Latina y el Caribe. "Los países necesitan acelerar urgentemente el crecimiento inclusivo", agregó.

Dos décadas de avances en la gestión macroeconómica han dotado a ALC de una capacidad de recuperación económica general, y se ha observado que la relación entre deuda y producto ha descendido a un 64,7% del PIB desde el 66,3% del año pasado, en un contexto de mayores costos de financiación a escala mundial. Los niveles de pobreza han disminuido y el empleo ha aumentado hasta el punto de que ambos han vuelto

en su mayor parte a la situación previa a la pandemia. Se espera que la inflación, excluida Argentina, descienda al 5,0% este año desde el 7,9% de 2022. Pero la región también gasta por encima de sus posibilidades y se espera que los desequilibrios fiscales alcancen el 2,7% de la producción este año. Durante años, ALC ha ofrecido a los inversores un entorno difícil, con normas que cambian rápidamente, elevados costos de transporte y una mano de obra con una formación desigual, lo que significa que Canadá, el Reino Unido y, a veces, Estados Unidos resultan más atractivos que los gigantes regionales Brasil y México.

Los factores se suman a la preocupación de los inversores por los costos locales del capital, los bienes inmuebles y los impuestos, según el Banco Mundial. "La región de América Latina y el Caribe sigue siendo una de las menos integradas, mientras que la apertura comercial y los flujos (de inversión extranjera directa) se han estancado o reducido en los últimos 20 años", afirmó William Maloney, economista jefe para América Latina y el Caribe del Banco Mundial. "Los países deben encontrar formas de ganar atractivo y aprovechar las tendencias de deslocalización cercana", dijo, al tiempo que aprovechan las ventajas de la región en la producción de energía sostenible y materias primas de transición verde.

[Volver al inicio](#)

8. Latinoamérica aprende a combatir crisis financieras

Bloomberg

La inflación galopa desbocada en todo el mundo. Las tasas de interés de Estados Unidos, la fuerza más poderosa que mueve el dinero más allá de las fronteras y de las que ninguna economía puede esconderse, aumentan más rápido de lo que lo han hecho en 40 años, arrasando con una serie de bancos en su camino.

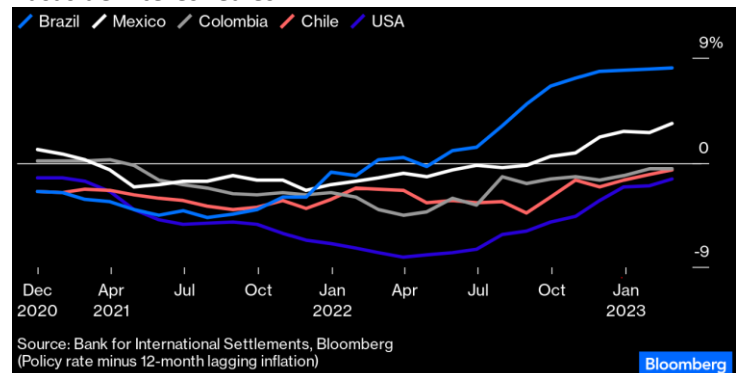
(Bloomberg) -- En particular en América Latina, cabría esperar que se produjera un caos económico. Después de todo, Argentina es... Argentina. En Brasil, un nuevo presidente arremete contra el banco central e intenta relajar las regulaciones presupuestarias del país. El líder de México apunta a sus instituciones electorales y cede a los militares parte de los servicios gubernamentales. Chile nuevamente intentará rehacer la Constitución después de no lograrlo la primera vez. Y el mandatario de Perú intenta cerrar el Congreso, pero es encarcelado. La adición de problemas económicos al desorden político sería más que suficiente para invitar al presente a sumarse a la compañía de la distinguida serie de catástrofes económicas de América Latina, comenzando con la crisis de deuda de la década de 1980, cortesía de la cruzada antiinflacionaria del presidente de la Reserva Federal de ese

momento, Paul Volcker. Y, sin embargo, de alguna manera, las vulnerables economías de la región, se sostienen. Los flujos de capital a los mercados emergentes que monitorea el Instituto de Finanzas Internacionales se volvieron más volátiles desde que la Fed comenzó a subir las tasas el año pasado. Pero el dinero no se ha vuelto loco. Carmen Reinhart, execonomista en jefe del Banco Mundial y ahora profesora de la escuela de negocios Kennedy School de Harvard, señala que los mercados están reaccionando de forma positiva simplemente porque "vieron que la política macroeconómica estaba en una trayectoria razonable".

Los flujos de cartera extranjera hacia acciones y bonos latinoamericanos promediaron más de US\$10.000 millones en los primeros dos meses del año y se suman a los más de US\$50.000 millones desde que la Fed comenzó a subir las tasas en abril del año pasado. Hay pocos datos sobre flujos de capital desde la quiebra de Silicon Valley Bank. Pero las monedas de la mayoría de las economías más grandes de América Latina (sí, no la de Argentina) se han fortalecido frente al dólar en las últimas semanas. Las cosas aún pueden salir mal en la región. Pero hasta ahora, América Latina ha convencido a los mercados de que puede separar su política macroeconómica de su política monetaria más desordenada y animada.

El último informe del Monitor Fiscal del Fondo Monetario Internacional, publicado en octubre pasado, estimó que, en su conjunto, América Latina registraría en 2022 un presupuesto primario equilibrado (antes de considerar el servicio de la deuda) y un pequeño déficit primario este año de 0,4% del producto interno bruto. Esta es una política fiscal mucho más rígida que la que prevalece en la mayoría de las demás regiones del mundo. Pero no solo la política fiscal es estricta. En comparación con la Reserva Federal, los banqueros centrales de América Latina parecen halcones monetarios de mirada fría. Comenzaron a subir las tasas de interés antes y las ajustaron de forma mucho más agresiva. A pesar de todo el ajuste de la Fed, las tasas reales en EE.UU. siguen siendo negativas. La tasa de interés de política monetaria de Brasil se encuentra aproximadamente 8 puntos porcentuales por encima de la inflación.

Tasas de interés reales



En México no solo las tasas reales rondan el 3,5%. Una Administración aparentemente izquierdista ha estado manejando sus cuentas fiscales como un sobresaliente estudiante del FMI (tanto es así, que en el punto álgido de la pandemia de covid, los economistas del FMI acusaron al Gobierno de México de ser demasiado tacaño). En realidad, no es ninguna sorpresa que el peso haya cotizado en su nivel más alto frente al dólar en cinco años.

Balance fiscal primario



Al parecer, aprendieron la lección. América Latina ha pasado por crisis financieras demasiadas veces como para permitirse ceder ante otra sin luchar. La ortodoxia económica se ha afianzado en la mayor parte de la región (sí, no en Argentina). No solo hay más bancos centrales independientes, sino que persiguen objetivos de inflación creíbles. Los déficits de cuenta corriente no son grandes y la mayor parte de la deuda está en moneda nacional, en lugar de dólares. Regulaciones fiscales como la que critica el presidente Luiz Inácio Lula da Silva prevalecen en toda la región, lo que limita la acumulación de deuda. Y las reservas de divisas siguen siendo bastante sólidas.

Los países latinoamericanos todavía tienen trabajo por hacer para combatir la inflación en casa. La economía mundial se está desacelerando. Y, a diferencia de lo que ocurría durante la Gran Recesión, cuando el apetito chino por los bienes básicos rescató a las economías de la región, hoy China no está en condiciones de ayudar a nadie. Además, la Fed aún no ha controlado la inflación en EE.UU. Una vez que supere sus temores sobre la fragilidad de los bancos, es muy probable que vuelva a elevar las tasas de forma brusca, frenando los flujos de capital internacionales hacia el mundo en desarrollo. “Los aumentos en las tasas de interés internacionales nunca son positivos para las economías emergentes y, en particular, para América Latina”, dijo Reinhart.

Y luego está la política díscola. Martín Castellano, economista jefe para América Latina del Instituto de Finanzas Internacionales, destaca el valor de la estabilidad institucional latinoamericana de cara a los desafíos políticos. “Hay más mecanismos de equilibrio de poderes que han ayudado a contener radicales propuestas de política monetaria”, señaló. Pero es posible que eso no dure mucho, especialmente si un crecimiento económico más lento invita a un mayor

descontento. “La coherencia de las políticas monetarias ha ayudado a la región a superar los momentos difíciles por los que ha pasado en los últimos años”, señaló Reinhart. “Pero si el lado político comienza a adoptar el populismo, todo se volverá más difícil”. Si eso sucede, entonces 2023 podría unirse al club, junto con la crisis de deuda de 1982, la crisis del tequila de 1994, la crisis de deuda asiática que derrumbó a Brasil en 1998, el estallido de la primera burbuja de internet, la crisis financiera mundial de 2008, el final del superciclo de los productos básicos en 2014 y el covid en 2020, cuando una parte de la economía mundial se sacudió y derribó una parte de América Latina.

[Volver al inicio](#)

9. Los precios mundiales del petróleo suben después de que la OPEP anuncie un recorte de la producción

Forbes

Los precios mundiales del petróleo subieron a primera hora del lunes, después de que los mercados se vieran sorprendidos por el anuncio de un recorte inesperado de la producción de crudo por parte del grupo de naciones exportadoras de petróleo OPEP+, un día antes.

Los futuros del crudo Brent, de referencia mundial, subieron a 84,19 dólares por barril -su nivel más alto en casi un mes-, más de un 5,3% desde el viernes. Por su parte, los del West Texas Intermediate se incrementaron por encima de los 81 dólares por barril antes de establecerse en 79,69 dólares, un 5,38% más que el viernes. El grupo de países OPEP+ anunció el domingo recortes de producción por un total de más de 1 millón de barriles diarios, incluido un recorte de 500.000 barriles diarios por parte de Arabia Saudí.

Irak dijo que recortaría la producción en 211.000 barriles diarios, los Emiratos Árabes Unidos en 144.000 barriles y Kuwait en 128.000 barriles. El viceprimer ministro ruso, Alexander Novak, también anunció que Moscú ampliaría su recorte de producción de 500.000 barriles diarios hasta finales de 2023. Las autoridades saudíes afirmaron que el inesperado recorte era una "medida de precaución destinada a apoyar la estabilidad del mercado del petróleo." La Casa Blanca reaccionó negativamente al repentino recorte, y un vocero del Consejo de Seguridad Nacional declaró dijo: "No creemos que los recortes sean aconsejables en este momento dada la incertidumbre del mercado, y lo hemos dejado claro".

Antecedentes clave

El último recorte de la producción se suma a una reducción de dos millones de barriles diarios anunciada por el grupo en

octubre. Es probable que el repentino aumento de los precios del crudo ejerza más presión sobre la Fed en su batalla contra la inflación, que cayó al 6% el mes pasado. La subida de los precios del petróleo tras la invasión rusa de Ucrania llevó la inflación en Estados Unidos a máximos de varias décadas. El gobierno de Biden ha argumentado en contra de los recortes de producción, diciendo que empuja los precios del petróleo hacia arriba y a su vez ayuda a financiar la invasión del líder ruso Vladimir Putin.

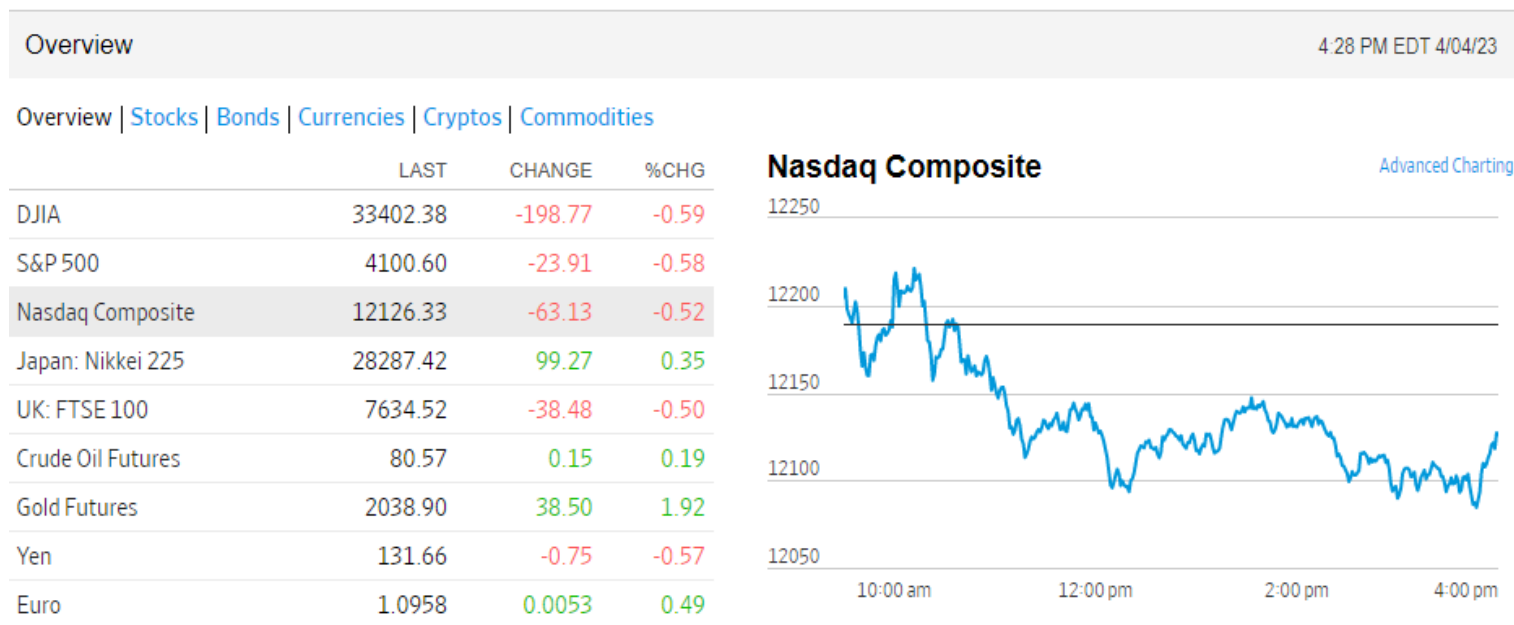
Gran número

3,66 millones de barriles diarios. Ése es el volumen total de producción de crudo que el grupo de naciones OPEP+ se ha comprometido a recortar desde sus niveles máximos, según un cálculo de Reuters.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data



[Volver al inicio](#)