

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. Después de 2 años El Salvador no tiene acuerdo con el FMI

Funcionario del Fondo aseguró ayer que están discutiendo de manera "preliminar" un acuerdo.

Estados Unidos

2. Previsiones inflación a 1 año EE.UU. en máximo de casi dos años

Las expectativas de inflación a un año en Estados Unidos aumentaron a principios de abril al máximo en casi dos años en medio de precios más altos de la gasolina, sin embargo, la confianza del consumidor repuntó.

3. Waller de Fed insta a mayor ajuste ante inflación demasiado alta

El gobernador de la Fed Christopher Waller se mostró partidario de un mayor endurecimiento de la política monetaria para reducir una inflación persistentemente alta, aunque dijo estar preparado para ajustar su postura en caso de ser necesario si el crédito se contrae más de lo esperado.

4. Bancos de EEUU obtienen buenos resultados pese a turbulencias bancarias

JPMorgan Chase & Co. elevó su proyección de ingresos netos por intereses y dijo que los depósitos aumentaron inesperadamente desde fines del año pasado, lo que hizo que las acciones de la compañía subieran.

Europa

5. Alemania espera que su economía eluda la recesión

Según un informe del Ministerio de Economía publicado el viernes, Alemania se librará por poco de la recesión y registrará un crecimiento modesto en el primer trimestre del año.

Mundo

6. Jefes de finanzas difieren sobre riesgos para la economía global

Los jefes de las finanzas mundiales, reunidos en Washington poco más de un año después de la impactante invasión de Rusia a Ucrania, sacan conclusiones muy diferentes sobre los mayores riesgos para las perspectivas, en una división que muestra el creciente papel de las luchas geopolíticas en la economía mundial.

7. Recesión sin rescates

No es un momento fácil para los bancos centrales. Hoy es imposible ignorar el dilema que deben enfrentar: aplastar la actividad para bajar la inflación o vivir con presiones de precios más altos.

8. El-Erian teme que errores resten autonomía a bancos centrales

Los bancos centrales corren el riesgo de perder su autonomía si no rinden cuentas públicamente de los errores del pasado, incluida la minimización de los riesgos de inflación que ha dañado a los consumidores y perjudicado a las economías, advirtió Mohamed El-Erian.

9. Los recortes de la OPEP+ se deben en parte al cambio de los flujos de petróleo-AIE

Las restricciones impuestas por la Unión Europea y el G7 a las exportaciones rusas de petróleo provocaron un cambio en los flujos mundiales de crudo, con las refinerías asiáticas absorbiendo el crudo ruso con descuento, lo que explica en parte la reciente decisión de la OPEP+ de reducir aún más la producción, dijo el viernes el organismo de control energético de Occidente.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Después de 2 años El Salvador no tiene acuerdo con el FMI

elEconomista.es

Funcionario del Fondo aseguró ayer que están discutiendo de manera "preliminar" un acuerdo.

En marzo de 2021 el gobierno salvadoreño anunció que estaba oficialmente en negociaciones con el Fondo Monetario Internacional (FMI) para un acuerdo de Servicio Ampliado (SAF) que implicaba financiamiento por \$1,300 millones y un plan para hacerle frente a la situación fiscal del país. El acuerdo quedó en el limbo después que El Salvador legalizó el bitcoin, y para muchos economistas esta ley fue uno de los frenos para llegar a concretar la negociación, además de otros temas como transparencia y gobernanza.

Ayer, ante la pregunta de este medio: ¿si existe una negociación para un acuerdo con el Gobierno? el director del Hemisferio Occidental del FMI, Nigel Chalk respondió que están "dialogando con las autoridades" salvadoreñas, "de manera preliminar para un mecanismo". Pero Chalk no ahondó en mayores detalles si sería un mecanismo SAF u otro mecanismo, aunque señaló que no hay una solicitud como tal.

"Lo hemos venido haciendo (conversar) desde hace un tiempo, ya terminamos las discusiones para el artículo IV... hay posibilidades de establecer un programa, no creo que se haya recibido una solicitud; estamos discutiendo preliminarmente de manera que no hay un cronograma todavía, pero estamos escuchando a las autoridades y viendo que es lo que más satisface sus necesidades", detalló el directivo del FMI.

Para el economista del Instituto Centroamericano de Estudios Fiscales (ICEFI), Ricardo Castaneda, estas declaraciones dan a "entender que el acuerdo que dijeron que se estaba negociando, en realidad está alejado". Para Castaneda, de parte del FMI "siempre van a decir que están abiertos a negociar", pero hay muchos temas en la mesa como el bitcoin, transparencia y gobernabilidad, que va a depender si el Gobierno está dispuesto a ceder; mientras tanto agrega que todo indica que el "acuerdo no está cerca".

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

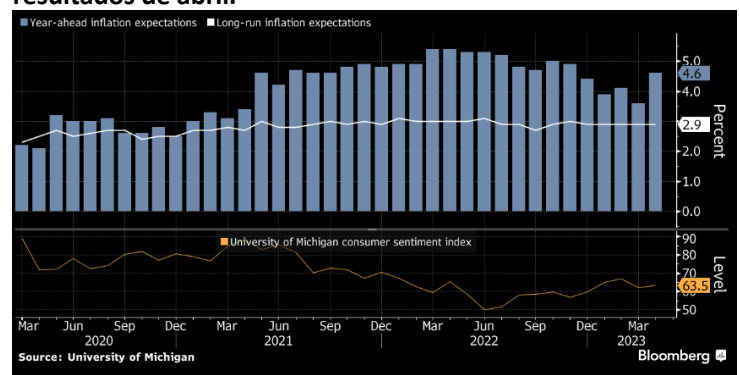
2. Previsiones inflación a 1 año EE.UU. en máximo de casi dos años

Bloomberg

Las expectativas de inflación a un año en Estados Unidos aumentaron a principios de abril al máximo en casi dos años en medio de precios más altos de la gasolina, sin embargo, la confianza del consumidor repuntó.

(Bloomberg) -- Los consumidores prevén que los precios suban a una tasa anual de 4,6% durante el próximo año, frente al 3,6% de marzo, según la lectura preliminar de abril de la Universidad de Michigan. Estiman que los costos aumentarán un 2,9% durante los próximos cinco a 10 años, manteniéndose en ese nivel por quinto mes, según mostraron los datos del viernes.

Los precios más altos de las gasolinas influyeron en los resultados de abril.



Las expectativas sobre los precios de la gasolina para el próximo año aumentaron al nivel más alto en seis meses, y las expectativas a cinco años fueron las más altas en casi un año. "Estos patrones revelan que los consumidores están plenamente conscientes de que la inflación se ha suavizado desde su punto máximo, pero que los altos precios continúan haciéndolos sentir menos seguros económicamente", señaló en un comunicado Joanne Hsu, directora de la encuesta.

El índice de confianza ha sido generalmente moderado ya que la inflación disminuye lentamente, y las tasas de interés más altas han hecho que comprar artículos cotidianos y compras más

grandes resulten mucho más difícil. Los datos publicados el viernes mostraron que las ventas minoristas de EE.UU. Cayeron por segundo mes en marzo. Aun así, el índice de confianza de la universidad subió a 63,5 desde 62 el mes pasado y tanto las condiciones actuales como esperadas mejoraron. La mediana de las estimaciones en una encuesta de Bloomberg a economistas apuntaba a un ligero repunte a 62,1.

Las condiciones de compra de bienes duraderos mejoraron ya que los consumidores notaron cierta desinflación para los automóviles. Aun así, alrededor del 42% de los encuestados culpaban a los altos precios por erosionar sus finanzas personales, la mayor cantidad desde diciembre. De acuerdo con las lecturas de marzo, los recientes colapsos bancarios parecieron tener poco impacto en la confianza. Los niveles de confianza fueron similares independientemente de que los consumidores mencionaran o no las fallas, según el informe.

[Volver al inicio](#)

3. Waller de Fed insta a mayor ajuste ante inflación demasiado alta

Bloomberg

El gobernador de la Fed Christopher Waller se mostró partidario de un mayor endurecimiento de la política monetaria para reducir una inflación persistentemente alta, aunque dijo estar preparado para ajustar su postura en caso de ser necesario si el crédito se contrae más de lo esperado.

(Bloomberg) -- “Dado que las condiciones financieras no se han contraído significativamente, el mercado laboral sigue siendo fuerte y bastante ajustado, y la inflación se encuentra muy por encima del objetivo, es necesario endurecer más la política monetaria”, dijo Waller el viernes en un discurso en San Antonio, Texas. “Cuánto más, dependerá de los datos de inflación que surjan, la economía real y el grado de ajuste de las condiciones crediticias”.

Los responsables de la política monetaria han hablado de un aumento adicional de un cuarto de punto este año, y los mercados descuentan la probabilidad de una última subida el 3 de mayo. Aunque los informes de inflación publicados esta semana han mostrado algunos indicios de moderación de las presiones sobre los precios, la mayoría de los funcionarios de la Reserva Federal que han intervenido han enfatizado la necesidad de hacer más para que la inflación regrese al objetivo del 2%.

“Celebraría señales de moderación de la demanda, pero hasta que aparezcan y vea que la inflación se mueve de forma significativa y persistente hacia nuestro objetivo del 2%, creo

que aún queda trabajo por hacer”, declaró Waller. El gobernador de la Fed dijo que no lo tranquilizaba el informe de precios al consumidor publicado esta semana, que mostró una caída de la inflación al 5%, ya que se centraba en la inflación subyacente, que excluye los alimentos y la energía, que ha mostrado escasos avances.

“Interpreto estos datos como una señal de que no hemos avanzado mucho en nuestro objetivo de inflación, lo que me deja más o menos en el mismo punto sobre las perspectivas económicas en el que estaba en la última reunión del FOMC, y en el mismo camino para la política monetaria”, dijo. El mes pasado, la Reserva Federal subió las tasas de interés en un cuarto de punto porcentual a un rango del 4,75% al 5%, frente al nivel cercano a cero del año anterior.

Tensiones bancarias

La serie de quiebras bancarias el mes pasado ha agregado incertidumbre a las perspectivas de este año. Waller afirmó que, en su opinión, las tensiones bancarias están cediendo, aunque también dijo que no estaba seguro se contraería el crédito producto de los problemas. “En igualdad de condiciones, un ajuste significativo de las condiciones crediticias podría obviar la necesidad de un endurecimiento adicional de la política monetaria, pero hacer un juicio de este tipo es difícil, especialmente en tiempo real”, dijo Waller.

El gobernador de la Reserva Federal reiteró su opinión de que la política monetaria tendrá que seguir siendo restrictiva “durante un período de tiempo sustancial, y más largo de lo que anticipan los mercados”, pero también advirtió de que la incertidumbre es elevada. “Todavía faltan más de dos semanas para la próxima reunión del FOMC, y estoy dispuesto a ajustar mi postura en función de lo que sepamos sobre la economía, incluidas las condiciones de los préstamos”, afirmó.

Sus comentarios fueron compartidos antes de la publicación de los datos de ventas minoristas del viernes. Los comentarios de Waller se producen en medio de algunas señales crecientes de diferencias de opinión por parte de los responsables políticos, en medio de la proyección de los funcionarios del banco central de una recesión leve, según las actas publicadas de la última reunión, con las quiebras bancarias contribuyendo a una contracción del crédito.

[Volver al inicio](#)

4. Bancos de EEUU obtienen buenos resultados pese a turbulencias bancarias

EFE

JPMorgan Chase & Co. elevó su proyección de ingresos netos por intereses y dijo que los depósitos aumentaron inesperadamente desde fines del año pasado, lo que hizo que las acciones de la compañía subieran.

Nueva York, 14 abr (EFE).- Tres de los principales bancos estadounidenses -JPMorgan, Citigroup y Wells Fargo- anunciaron este viernes ganancias en sus resultados trimestrales pese a la crisis de confianza que está atravesando el país tras la turbulencia bancaria del mes pasado.

Silicon Valley Bank y Signature Bank colapsaron en marzo, lo que hizo que más gente desconfiara sobre el futuro de entidades pequeñas y pusiera su dinero en instituciones como JPMorgan, el banco más grande del país, ya que consideró que este tipo de bancos son demasiado grandes para caer. Los mejores resultados de la jornada fueron para JPMorgan que obtuvo un beneficio neto de 12.622 millones de dólares (11.418 millones de euros) en el primer trimestre del año, un 52 % más interanual, con unos ingresos "récord" de 38 mil millones.

Por su parte, Citigroup anunció este viernes que ganó 4.606 millones de dólares en el primer trimestre, un 7 % más interanual. Mientras que Wells Fargo reveló que en el primer trimestre del año obtuvo un beneficio de 4.991 millones de dólares, un 32 % más a nivel interanual.

Beneficiados por la subida de tipos

Los bancos también se vieron beneficiados en los últimos meses por la subida de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed). La semana que vienen le tocará a Bank of America -otro de los principales bancos del país- anunciar cómo le fue en los primeros meses de 2023.

El director ejecutivo de JPMorgan, Jamie Dimon, calificó de "sólidos" los resultados del primer trimestre y destacó el desempeño de la institución en tiempos de "volatilidad e incertidumbre". "Nuestros años de inversión e innovación, nuestro vigilante marco de riesgos y controles y nuestro sólido balance nos han permitido obtener estos rendimientos, actuar como pilar de fortaleza del sistema bancario y apoyar a nuestros clientes en un periodo de gran volatilidad e incertidumbre", dijo Dimon, en un comunicado.

La salud de la economía de EE. UU. y sus riesgos

El máximo ejecutivo de JPMorgan Chase hizo también un análisis de la economía de Estados Unidos y aseguró que continúa de

manera general gozando de buena salud: "los consumidores siguen gastando y tienen balances sólidos y las empresas están en buena forma", aunque advirtió de que las condiciones financieras se pueden endurecer.

"Los nubarrones que venimos observando desde hace un año permanecen en el horizonte y las turbulencias del sector bancario se suman a estos riesgos. La situación bancaria es distinta de la de 2008, ya que ha implicado a muchos menos agentes financieros y menos problemas por resolver, pero es probable que las condiciones financieras se endurezcan a medida que los prestamistas se vuelvan más conservadores, y no sabemos si esto frenará el gasto de los consumidores", dijo.

Asimismo, planteó varios problemas que podrían afectar a la buena marcha de la economía, como el mantenimiento de una inflación más alta durante más tiempo, lo que conllevaría aparejado unos tipos de interés más altos, el impacto inflacionista del estímulo fiscal o las tensiones geopolíticas, "incluidas las relaciones con China y la impredecible guerra de Ucrania".

Sin embargo, se mostró esperanzado en que "estos nubarrones se disipen" y apuntó que su banco "está preparado para una amplia gama de resultados". Por su parte, Susannah Streeter, directora de dinero y mercados de Hargreaves Lansdown, cree que todavía existe una "incertidumbre sobre cómo se desarrollará la crisis bancaria a largo plazo".

"Si los bancos se vuelven mucho más reacios al riesgo en sus préstamos, eso podría tener un efecto más profundo en la economía", anotó Streeter, en declaraciones recogidas por The Wall Street Journal. JPMorgan Chase, junto a Bank of America, Citigroup y Wells Fargo, realizaron el pasado marzo un depósito no asegurado de 5.000 millones de dólares cada uno en el First Republic Bank, en un esfuerzo conjunto de 30.000 millones en el que participaron otras financieras para evitar su quiebra.

Media hora después de la apertura de la bolsa de Wall Street, las acciones de JPMorgan subían un 6,66 %, las de Citigroup un 2,59 % y las de Wells Fargo bajaban un 0,50 %.

Volver al inicio



Europa

5. Alemania espera que su economía eluda la recesión

Reuters

Según un informe del Ministerio de Economía publicado el viernes, Alemania se librará por poco de la recesión y registrará un crecimiento modesto en el primer trimestre del año.

BERLÍN, 14 abr (Reuters) - "Parece haberse evitado una recesión técnica de dos trimestres negativos consecutivos", dijo el ministerio. Las previsiones actuales también auguran un ligero aumento interanual del Producto Interior Bruto (PIB) para el conjunto de 2023, añadió. Los principales institutos económicos esperan que la economía alemana crezca un 0,3% este año.

Los indicadores económicos apuntan a un notable repunte del valor añadido en el primer trimestre, y la producción industrial y de la construcción impulsarán el crecimiento, beneficiándose de una mayor relajación de los cuellos de botella de los materiales, unos precios de la energía significativamente a la baja y unas condiciones meteorológicas favorables, según el informe.

Las Previsiones Económicas Conjuntas del Instituto prevén una expansión del PIB del 0,1% en el primer trimestre. Esto se produce tras una contracción del 0,4% en el cuarto trimestre de 2022. El Ministerio mencionó un "comienzo de año favorable". El suave invierno y los elevados niveles de almacenamiento de gas han contribuido a una disponibilidad suficiente de gas en Alemania y Europa, lo que se ha reflejado en una notable caída de los precios de la energía, según el ministerio.

"Se prevé que la confianza de los consumidores prosiga su recuperación en los próximos meses, aunque la pérdida de poder adquisitivo relacionada con la inflación sigue pesando sobre la economía", señala el informe.

Según las expectativas, las tasas de inflación seguirán disminuyendo en los próximos meses, aunque se mantengan en un nivel elevado. El rango de previsión actual es del 5,4% al 6,6% para la inflación en 2023 y del 2,1% al 3,5% para 2024. El Ministerio de Economía ve riesgos para sus perspectivas económicas, como la debilidad del consumo privado, el

deterioro de las condiciones en la construcción, los recientes problemas de las instituciones financieras y la incertidumbre geopolítica debida a la guerra de Ucrania.

[Volver al inicio](#)



Mundo

6. Jefes de finanzas difieren sobre riesgos para la economía global

Bloomberg

Los jefes de las finanzas mundiales, reunidos en Washington poco más de un año después de la impactante invasión de Rusia a Ucrania, sacan conclusiones muy diferentes sobre los mayores riesgos para las perspectivas, en una división que muestra el creciente papel de las luchas geopolíticas en la economía mundial.

(Bloomberg) -- La principal conclusión entre las naciones ricas y democráticas es la necesidad de una mayor "resiliencia" en las cadenas de suministro, para garantizar que sus economías estén mejor aisladas de riesgos que van desde guerras y pandemias hasta intentos de coerción por parte de regímenes autoritarios. Pero otros, como el Fondo Monetario Internacional, advierten contra una "fragmentación" de la economía mundial en bloques rivales que perjudique el crecimiento. Los ministros de finanzas y gobernadores de bancos centrales del Grupo de los Siete invocaron los términos "resistente" y "resiliencia" un total de 15 veces en su declaración conjunta tras reunirse el miércoles.

"Todos los países van a querer tener cadenas de suministro más resistentes en un mundo mucho menos estable; la lección de Ucrania fue que la dependencia energética de Rusia fue probablemente un error", declaró el jueves a la prensa el ministro de Economía británico, Jeremy Hunt. "Queremos asegurarnos de que no solo se aborda la dependencia energética, sino también la dependencia tecnológica, la dependencia de minerales críticos y todo tipo de dependencias", añadió. El ministro de Finanzas alemán, Christian Lindner, colega de Hunt en el G7, describió el peligro como "riesgo de clúster",

es decir, de dependencia excesiva del comercio y la inversión en un solo lugar. Las relaciones comerciales con China, por ejemplo, “no deben convertirse en un riesgo de clúster; por eso es necesaria la diversificación”, declaró a la prensa el jueves.

Pero el peligro de este nuevo impulso de las economías democráticas para desplazar hacia sí las cadenas de suministro —algo que la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, denomina “friendshoring”—, es la separación de la economía mundial en bloques, lo que conduce a una menor eficiencia y, en última instancia, a un menor desarrollo. Así lo advirtió Kristalina Georgieva, directora gerente del FMI, que junto con el Banco Mundial celebra esta semana en la capital estadounidense las reuniones de primavera de los responsables de la política económica mundial.

La seguridad de las cadenas de suministro mundiales “está adquiriendo una nueva prioridad” en los debates y la toma de decisiones económicas, declaró Georgieva a la prensa el jueves. “La cuestión es si podemos estar más decididos a mejorar la seguridad de los suministros, pero sin empujar al mundo tan lejos como para llevarnos a una segunda guerra fría”. Mientras que la “resiliencia” es el nuevo mantra de EE.UU. y sus aliados, la “fragmentación” es el resultado temido entre los observadores, incluida Georgieva. “Entrar en una senda de menor fragmentación en la economía mundial es bueno para todos”, declaró la semana pasada.

El ex secretario del Tesoro estadounidense Lawrence Summers advirtió en una intervención el viernes en el programa “Wall Street Week” de Bloomberg Television con David Westin que “existe una creciente aceptación de la fragmentación”. “Quizá lo más preocupante sea que cada vez se tiene más la sensación de que el nuestro no es el mejor fragmento al que asociarse”, dijo Summers, colaborador de Bloomberg TV. La principal fuente de ese riesgo de fragmentación son las tensiones cada vez mayores entre EE.UU. y China, la primera y la segunda economía mundiales.

“Esa es la relación clave en el mundo” y “se está fracturando”, dijo el ex economista jefe del FMI Raghuram Rajan en Bloomberg Television el jueves al margen de las reuniones. “Eso es importante para el resto del mundo, porque si hay que elegir un bando, los países se encontrarán en una posición muy, muy difícil”. Esa posición no pasó desapercibida para la ministra de finanzas de Marruecos, Nadia Fettah Alaoui. “Países como Marruecos sufrirán fragmentación”, dijo el jueves. “Tenemos que presionar para evitarlo”.

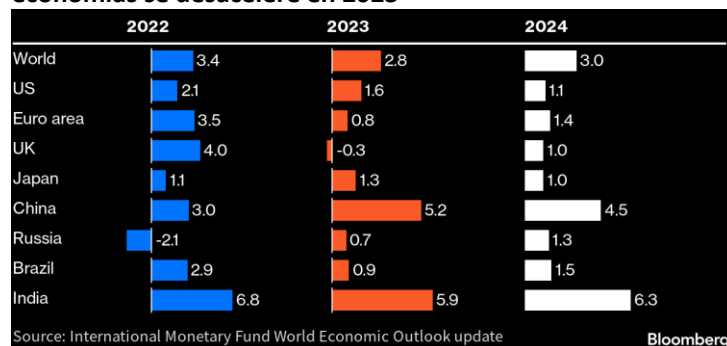
No más ‘Chinas’

Para empeorar aún más las cosas, la tendencia de crecimiento de la economía mundial es mucho más débil. Esto se debe, en parte, a que los principales países, como China, Japón y algunos miembros de la eurozona, están experimentando una disminución de la población en edad de trabajar. Las tasas de

crecimiento de la productividad se han debilitado en comparación con décadas pasadas. Y el FMI también advirtió esta semana de que los altos niveles de deuda hacen al mundo más vulnerable.

Aunque este año la reapertura de China ofrecerá una explosión de crecimiento que puede ayudar a sostener la expansión mundial, su ritmo tendencial a medio plazo, del 5% o inferior, es notablemente inferior a las tasas anteriores a la pandemia. “Ya no tenemos ninguna China que crezca a tasas muy altas”, declaró en Bloomberg TV Gita Gopinath, quien ahora es la principal lugarteniente de Georgieva tras haber sido economista jefe del FMI. “Así que, para la economía mundial en su conjunto, no tenemos motores de crecimiento muy grandes”.

Se espera que el crecimiento de la mayoría de las principales economías se desacelere en 2023



“El FMI tiene toda la razón, el crecimiento a largo plazo parece mucho peor”, dijo Rajan. Tanto peor que, según el FMI, las perspectivas mundiales a cinco años son las peores de sus proyecciones, que se remontan a 1990. Ese año fue efectivamente el final de la última Guerra Fría: un año antes del colapso de la Unión Soviética, que contribuyó a la rápida integración de las naciones antes comunistas en una nueva economía en rápida globalización. En la actualidad, la intensificación de la competencia geopolítica se manifiesta también en la batalla por los dólares de inversión y las disputas sobre la deuda.

En las reuniones de Washington se registraron avances limitados en la resolución de los problemas de sobreendeudamiento de Zambia y otras economías fronterizas, ya que China, el mayor acreedor oficial del mundo en desarrollo, se muestra reacia a aceptar las condiciones en las que insisten los miembros del G7. La primera subdirectora gerente del FMI, Gita Gopinath, dice que es poco probable que el crecimiento mundial vuelva a ser del 3,8%. Los movimientos de China, en cambio, está centrada en reforzar sus propias cadenas de suministro y sus lazos financieros con el mundo en desarrollo, un impulso que se puso de manifiesto esta semana al recibir al presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva.

En medio del estancamiento de las negociaciones sobre la deuda en Washington, Shanghái fue testigo de la toma de posesión de



una de las predecesoras de Lula, Dilma Rousseff, como directora del Nuevo Banco de Desarrollo. El NDB, como se conoce por sus siglas en inglés, es una de las numerosas instituciones y foros multinacionales que China ha creado a medida que da menos importancia a las organizaciones heredadas creadas en una época de dominio estadounidense. De vuelta en la capital estadounidense, la fractura del orden mundial también se hizo patente en la incapacidad de los ministros de Finanzas del G20 para emitir un comunicado, continuando así la discordia a la que se enfrenta el grupo desde la invasión rusa de Ucrania.

Algunos responsables políticos del mundo desarrollado están atentos a los riesgos, incluso mientras tratan de cambiar las cadenas de suministro. El ministro de finanzas francés, Bruno Le Maire, dijo: "Necesitamos una estrategia común para evitar esa fragmentación y mantener la puerta abierta a una cooperación más fuerte."

[Volver al inicio](#)

7. Recesión sin rescates

Yahoo Finanzas

No es un momento fácil para los bancos centrales. Hoy es imposible ignorar el dilema que deben enfrentar: aplastar la actividad para bajar la inflación o vivir con presiones de precios más altos.

En las recientes semanas esto se ha evidenciado con las grietas que han aparecido en el sistema financiero. Bancos centrales como la Reserva Federal de Estados Unidos ya están proyectando un riesgo de recesión cada vez mayor para 2023, junto con inflación más persistente en los próximos años. Esto les impide, aún con los últimos problemas bancarios, dejar de lado el camino al alza en las tasas de interés y han debido acudir a respuestas separadas para responder al tumulto bancario.

La Reserva Federal y otros bancos centrales han dejado claro que los problemas bancarios no les impedirían seguir subiendo las tasas de interés todo lo necesario hasta lograr dominar la inflación. Las autoridades actuaron rápidamente para ayudar a detener el contagio al proteger a los depositantes de las quiebras bancarias. Al separar claramente los objetivos y herramientas financieras y de estabilidad de precios, los principales bancos centrales continuaron con las subidas de tipos durante el tumulto, como quedó claro con las recientes decisiones por parte de la Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra. Incluso el banco central de Suiza elevó las tasas tan sólo unos días después de intervenir para resolver los problemas de un banco que estaba en problemas desde hace mucho tiempo.

Los problemas bancarios tendrán consecuencias en el proceso de desaceleración económica puesto en marcha por los bancos

centrales para atajar la inflación, llevando a mayores costos de endeudamiento y una disponibilidad de crédito más estricta. Esto probablemente adelante la siguiente fase en su actuar: alejarse del enfoque de «cueste lo que cueste» y dar término a los aumentos de tasas, entrando en una etapa más matizada que trata menos de una lucha implacable contra la inflación. Aun así, pasará algún tiempo antes de que puedan comenzar a bajar las tasas.

Sin embargo, los mercados parecen apresurarse al pronosticar estos recortes como resultado de las turbulencias del sector bancario. Esta hubiese sido la respuesta en el pasado, cuando los bancos centrales salían a rescatar la economía cuando había amenazas de recesión. Ahora son precisamente ellos quienes están causando la recesión para combatir una persistente inflación y eso aleja las bajas de tasas en el horizonte. Sólo tendría sentido salir al rescate si se produjera una crisis crediticia más grave y una recesión aún más profunda de lo esperado. En la medida que las turbulencias se han ido conteniendo, este no parece ser el escenario más probable.

Lo anterior tiene consecuencias importantes para la toma de decisiones de inversión. Inflaciones más persistentes en el futuro requieren incorporar estrategias que proporcionen mayor protección. Por ejemplo, mayor exposición a bonos indexados a inflación que a los de tasas nominales. El excesivo optimismo actual del mercado ante un pronto rescate por parte de los bancos centrales de economías desarrolladas lleva a ser cautos respecto a la renta variable de estos países. En cambio, el positivo impacto de la reapertura de China y que los bancos centrales de países emergentes estén más adelantados en sus ciclos de tasas de interés nos inclina hacia activos emergentes.

[Volver al inicio](#)

8. El-Erian teme que errores resten autonomía a bancos centrales

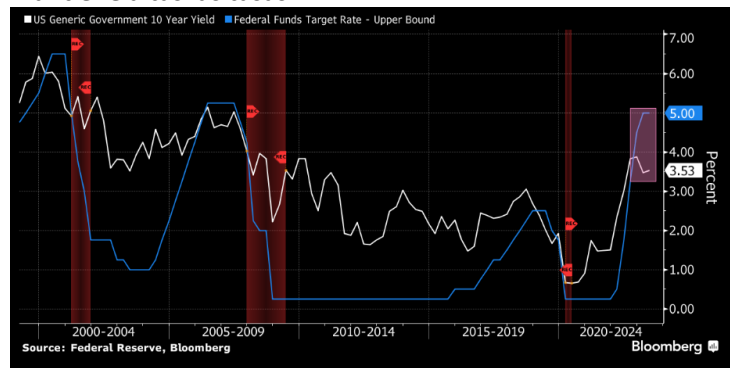
Bloomberg

Los bancos centrales corren el riesgo de perder su autonomía si no rinden cuentas públicamente de los errores del pasado, incluida la minimización de los riesgos de inflación que ha dañado a los consumidores y perjudicado a las economías, advirtió Mohamed El-Erian.

(Bloomberg) -- Los bancos centrales, en particular la Reserva Federal, han sido criticados por ser demasiado lentos para abordar el aumento de la inflación en 2021, a medida que el mundo se reabría tras los bloqueos impuestos durante la pandemia. Desde entonces, se han esforzado por ponerse al día mediante un intenso aumento de las tasas de interés, incluso a riesgo de desencadenar una recesión potencialmente profunda.

“Me aterroriza que, si los bancos centrales no se hacen cargo de sus errores, si los bancos centrales no aprenden de sus errores y hablan públicamente sobre este proceso, la gente diga: ‘Ustedes no se han responsabilizado lo suficiente y no estamos seguros de que deban tener tanta autonomía política como la que tienen’”, dijo El-Erian el viernes durante un panel de discusión en Washington. “La autonomía operativa es absolutamente central, es absolutamente crítica para los bancos centrales”, aseveró.

Los diferenciales del mercado tienden a la baja pese a que Fed mantiene altas las tasas.



El-Erian, quien es el principal asesor económico de Allianz SE y columnista de Bloomberg Opinion, dijo que el mercado no confía en la orientación de la Fed sobre las tasas de interés. “El propio mercado está dudando de la Reserva Federal”, dijo. Los inversionistas están apostando a que las tasas de interés de Estados Unidos bajarán a alrededor del 4,5% a final de año, de acuerdo con los precios de los futuros. La mediana de las previsiones de los banqueros de la Fed emitidas en marzo fue del 5,1%.

Gita Gopinath, primera subdirectora gerente del Fondo Monetario Internacional, dijo que los bancos centrales deben ser ágiles al proporcionar orientación sobre la dirección de las tasas o el tamaño de los balances. “Si bien la orientación prospectiva es excelente en el sentido de que brinda mucho compromiso” y certeza, tiene un lado negativo “porque a veces realmente ata las manos”, explicó en el mismo panel, moderado por Tom Keene de Bloomberg Television, en el marco de las Reuniones de Primavera del Fondo Monetario Internacional.

El compromiso con la orientación después del aumento de la inflación de la era de la pandemia “terminó básicamente retrasando la acción que se necesitaba”, dijo Gopinath. “Creo que necesitamos cláusulas de escape para cuando las cosas cambien”, señaló y agregó que es necesario “refinar” los marcos de política monetaria. Los encargados de la política monetaria también enfrentan otro desafío por los riesgos de estabilidad financiera a medida que aumentan las tasas de interés, afirmó El-Erian.

El sistema financiero ha sido “condicionado a vivir con tasas de interés ultrabajas y abundante liquidez”, dijo. Aún no está claro

cómo funcionará en “un mundo de tasas más altas por más tiempo”. El FMI advirtió esta semana que era demasiado pronto para dar por superada la agitación en el sector bancario. Las recientes quiebras bancarias fueron sintomáticas de una “peligrosa combinación de vulnerabilidades” que han estado “acechando bajo la superficie del sistema financiero mundial durante años”, aseveró el FMI en el informe. Ahora, esas vulnerabilidades fueron expuestas por un ajuste agresivo del crédito por parte de los bancos centrales para combatir la inflación más alta en décadas, dijo.

Volver al inicio

9. Los recortes de la OPEP+ se deben en parte al cambio de los flujos de petróleo -AIE

Reuters

Las restricciones impuestas por la Unión Europea y el G7 a las exportaciones rusas de petróleo provocaron un cambio en los flujos mundiales de crudo, con las refinerías asiáticas absorbiendo el crudo ruso con descuento, lo que explica en parte la reciente decisión de la OPEP+ de reducir aún más la producción, dijo el viernes el organismo de control energético de Occidente.

LONDRES, 14 abr (Reuters) - Con la llegada de más de tres millones de barriles diarios (bpd) de crudo ruso a la región, el apetito de las refinerías asiáticas por los crudos de Oriente Medio de acidez media podría haber disminuido, indicó la Agencia Internacional de la Energía (AIE) en su informe mensual sobre el mercado del petróleo. “La rápida agitación de los flujos comerciales mundiales de crudo puede explicar en parte la reciente decisión de la OPEP+ de recortar la producción”, afirma la AIE.

Muchos miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y aliados liderados por Rusia, conocidos como OPEP+, anunciaron a principios de mes recortes unilaterales de la producción de petróleo por valor de 1,7 millones de barriles diarios (bpd), con lo que el total de recortes del grupo asciende a 3,7 millones de bpd hasta finales de año.

Según la AIE, las refinerías europeas no se apresuraron a sustituir el crudo ruso por crudo medio ácido de Oriente Medio de calidad similar, sino que cambiaron sus baremos de crudo, favoreciendo los crudos más ligeros y dulces, como los producidos por Estados Unidos. A diferencia de las refinerías asiáticas, que se beneficiaron de fuertes descuentos sobre el crudo ruso, las europeas no han recibido ningún incentivo de precios para procesar crudos de Oriente Medio, según la AIE.

Los cuellos de botella y las limitaciones logísticas que impiden a algunas refinerías europeas manipular buques de transporte de crudo muy grandes (VLCC, por sus siglas en inglés) y el aumento de los diferenciales del crudo de Oriente Medio hacia la región explican en parte por qué los europeos rehuyeron el crudo de acidez media de Oriente Medio.

Otra razón, según la AIE, es el aumento de los costes energéticos para reducir el contenido de azufre del crudo y producir combustibles más limpios, proceso conocido como hidrotratamiento.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

Overview

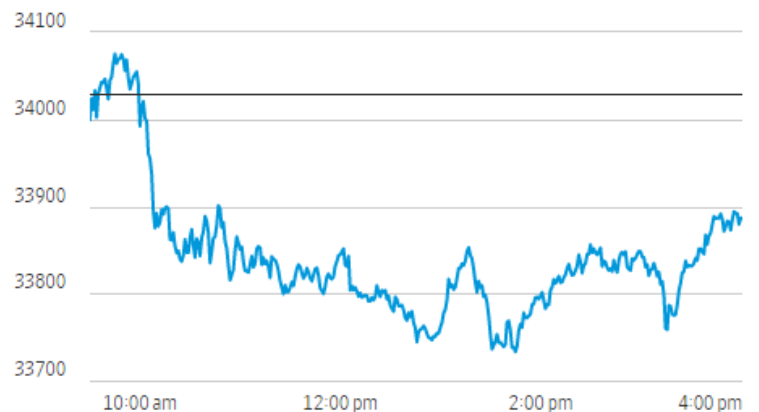
4:18 PM EDT 4/14/23

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

| | LAST | CHANGE | %CHG |
|-------------------|----------|---------|-------|
| DJIA | 33886.47 | -143.22 | -0.42 |
| S&P 500 | 4137.64 | -8.58 | -0.21 |
| Nasdaq Composite | 12123.47 | -42.81 | -0.35 |
| Japan: Nikkei 225 | 28493.47 | 336.50 | 1.20 |
| UK: FTSE 100 | 7871.91 | 28.53 | 0.36 |
| Crude Oil Futures | 82.65 | 0.49 | 0.60 |
| Gold Futures | 2019.00 | -36.30 | -1.77 |
| Yen | 133.78 | 1.20 | 0.91 |
| Euro | 1.0996 | -0.0050 | -0.45 |

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)