



RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

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
[c](#) sib_guatemala [in](#) Superintendencia de Bancos (SIB)

TITULARES



Centroamérica

1. El Salvador acelera su ley de bancos para incorporar servicios con bitcoins

El gobierno de Bukele pidió a la Asamblea Legislativa la reforma a la Ley de Bancos para promover la banca privada de inversión en el país.

2. Creciente inquietud en El Salvador sobre medidas económicas

Una creciente inquietud embarga a la población de El Salvador ante la posibilidad de medidas amargas de ajustes económicos pese a la negativa gubernamental.

Estados Unidos

3. Harker de Fed dice que un recorte de tasas en 2024 es apropiado

El presidente del Banco de la Reserva Federal de Filadelfia, Patrick Harker, dijo que, según sus previsiones actuales, un recorte de tasa este año es apropiado, lo que pone de relieve el mensaje de que existe la posibilidad de que persistan las altas tasas de interés.

4. Mester insta a mayor claridad de Fed sobre decisiones, políticas

La Reserva Federal ha transformado la forma en que se comunica con el público en las últimas décadas y Loretta Mester ha tenido un asiento en primera fila. Ha asistido a más de 200 reuniones de política monetaria del banco central Estados Unidos, primero como miembro del personal y, desde 2014, como encargada de formular políticas en la mesa.

5. Kashkari: Fed se puede tomar su tiempo antes de recortar tasas

El presidente del Banco de la Reserva Federal de Mineápolis, Neel Kashkari, dijo que el banco central está en una buena posición para tomarse su tiempo y observar los datos entrantes antes de empezar a recortar las tasas de interés.

6. Inversores en vilo ante eventual retorno del techo de deuda EEUU

Los inversionistas ya están planeando cambios en sus carteras en previsión del próximo enfrentamiento por el techo de deuda estadounidense, aunque aún faltan más de seis meses.

Europa

7. Al vicepresidente de BCE le preocupa ascenso de extrema derecha

El vicepresidente del Banco Central Europeo, Luis de Guindos, se mostró preocupado por el auge de la extrema derecha en la región.

8. BCE no considera alarmante agitación del mercado francés

Los funcionarios del Banco Central Europeo no ven motivos de alarma en las turbulencias del mercado que han afectado a Francia en los últimos días, según personas con conocimiento del asunto.

Mundo

9. China no modifica tasa ante presión cambiaria y de liquidez

El Banco Central de China mantuvo sin cambios una tasa de interés de referencia por décimo mes consecutivo, mostrando cautela en la flexibilización monetaria dada la abundante liquidez y la presión para evitar que el yuan se debilite aún más.

10. China investiga dumping en importaciones carne de cerdo de UE

China inició una investigación antidumping sobre las importaciones de carne de cerdo procedentes de la Unión Europea, en una medida muy selectiva que constituye el paso más reciente en las tensiones comerciales latentes entre Pekín y Bruselas.

11. Se agudiza crisis inmobiliaria china, producción bajo estimados

El desplome del mercado inmobiliario chino se agravó en mayo y provocó nuevos llamados al Gobierno para que inyecte liquidez y crédito en la economía, mientras que la producción industrial —que ha mantenido el crecimiento— no alcanzó las previsiones.

12. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. El Salvador acelera su ley de bancos para incorporar servicios con bitcoins

Cripto Noticias

El gobierno de Bukele pidió a la Asamblea Legislativa la reforma a Ley de Bancos para promover la banca privada de inversión en el país.

Crecimiento económico, ese es el foco sobre el que se centrará el presidente de El Salvador, Nayib Bukele, para su segundo mandato. Así que una de las primeras acciones que ha decidido tomar es presentar, ante la Asamblea Nacional, una propuesta para modificar la ley de bancos del país en el que bitcoin (BTC) es moneda de curso legal. La Comisión de tecnología, turismo e inversión de la Asamblea recibió, ayer, la propuesta de ley enviada por el Ministerio de Economía con la que se busca adaptar la regulación financiera salvadoreña para orientarla a las tendencias internacionales.

Con esta reforma, se pretende también “impulsar el crecimiento económico, fortalecer el sistema financiero y fomentar la competitividad del país en el ámbito internacional”, según la lectura del presidente legislativo, Ernesto Castro. En sí, la propuesta crea un capítulo en la Ley de Bancos para regular la creación y funcionamiento de bancos privados de inversión, bajo el argumento de que estos potencian el desarrollo económico del país.

Este nuevo sector bancario podrá constituirse como sociedades anónimas de capital variable y deben tener, al menos, dos accionistas, que tengan un capital mínimo de 50 millones de dólares. Los servicios que estos bancos prestarán podrán ser efectivos en moneda de curso legal salvadoreña, lo cual deja claro que para ello podrán usar dólares o bitcoin, según reporte de medios de ese país.

Es de destacar que los clientes de los bancos privados de inversión deben cumplir con ciertos criterios para ser calificados como clientes “sofisticados”. Quiere decir con ello que deben tener conocimiento financiero avanzado y activos financieros significativos.

Los servicios que prestarán los bancos privados de inversión van desde la compra y venta de productos financieros y la administración de riesgos económicos. Como lo destacan otros medios, el Ejecutivo salvadoreño busca que los bancos privados de inversión estén autorizados a usar tecnología digital para facilitar sus operaciones, entre ellas. “Comienza discusión sobre la reforma a la Ley de Bancos para crear la nueva figura de “Banco Privado de Inversión” y todo su marco legal.

Bitcoin como parte del sistema financiero nacional

Desde que bitcoin fue adoptado como moneda de curso legal en El Salvador, está pendiente la tarea de integrar a los proveedores de servicios con bitcoin al sistema financiero nacional, sin intermediarios. El trámite era necesario, especialmente para cumplir con la Ley de Emisión de Activos Digitales que en su Artículo 19 – Ordinal A. Allí se indica que los Proveedores de Servicios de Activos Digitales podrán intercambiar criptoactivos por dinero fíat o el equivalente por otros activos digitales, ya sea utilizando el capital propio o el capital de un tercero.

Y a partir de entonces inició el proceso de modificar las normas que permiten “el acceso, participación, suspensión, y exclusión de los sistemas de pagos administrados por el banco central a los proveedores de servicios de activos digitales”.

[Volver al inicio](#)

2. Creciente inquietud en El Salvador sobre medidas económicas

Prensa Latian

Una creciente inquietud embarga a la población de El Salvador ante la posibilidad de medidas amargas de ajustes económicos pese a la negativa gubernamental.

Aumentar impuestos u otras acciones fiscales que afecten a sectores vulnerables es todo un reto en un país con casi un tercio de su población en la pobreza, con una deuda pública de 30 mil millones de dólares y una desaceleración del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB).

Entre los que reaccionan a esta situación se encuentra el expresidente del Banco Central de la Reserva (BCE) Carlos Acevedo, quien no descartó la víspera aumentos de impuestos aunque consideró que esa es una decisión del presidente Nayib Bukele, quien durante su discurso de investidura el 1 de junio pidió el respaldo de sus

compatriotas. «En este nuevo tratamiento para sanar la economía quizás también haya que tomar medicina amarga (...) el país ya se curó de las pandillas y ahora quiere curarse de la mala economía», señaló el mandatario entonces cuando hizo jurar a la multitud defender «incondicionalmente» el «proyecto de nación siguiendo al pie de la letra» y sin quejarse las próximas decisiones. Acevedo consideró al menos cinco medidas que podría tomar Bukele y que se considerarían como «medicina amarga», un término usado por el gobernante en su discurso de segunda toma de posesión del 1 de junio. Aumento de impuestos pese a que el oficialismo en la Asamblea Legislativa, en la voz de su jefe de bancada, Christian Guevara, descartó este martes esa posibilidad. Acevedo cree que las decisiones dependen del presidente Bukele.

Asimismo pudiera considerarse la reducción de la plantilla de empleados públicos con el despido de al menos 18 mil trabajadores para disminuir el gasto en salarios, aumentar el Índice de Valor Agregado (IVA), algo que es una constante en las condiciones del FMI para dar préstamos. También el economista consideró pudiera verse un alza de los impuestos para los más ricos en un dos por ciento y la adopción de un nuevo gravamen predial para cobrar una cantidad por los inmuebles que posea una persona en El Salvador. «Somos el único país que no tiene impuesto predial... por justicia tributaria debería haber», aseveró. Las probables “medicinas amargas” que pudiera impulsar el gobierno golpearían especialmente a los 1.92 millones de salvadoreños que enfrentan una situación de pobreza, la mayor cantidad desde 2018. Toda esta situación es preocupante pese a proyecciones del Banco Mundial las cuales señalan un mayor crecimiento de El Salvador para 2024, mientras certifica una tasa de un 3.5 por ciento para 2023.

Volver al inicio



Estados Unidos

3. Harker de Fed dice que un recorte de tasas en 2024 es apropiado

Bloomberg

El presidente del Banco de la Reserva Federal de Filadelfia, Patrick Harker, dijo que, según sus previsiones actuales, un recorte de tasa este año es apropiado, lo que pone de relieve el mensaje de que existe la posibilidad de que persistan las altas tasas de interés.

(Bloomberg) -- . Harker dijo que el reciente informe que mostraba que los precios al consumo se enfriaron en mayo era “bien recibido”, pero añadió que le gustaría ver más datos económicos para estar seguro de que la inflación se dirige al objetivo del 2% del banco central. El banquero central se mostró abierto a otras vías para la política monetaria en función de lo que muestren esos informes, ya que la incertidumbre sigue siendo elevada.

“Si todo resulta como se pronosticó, creo que un recorte de tasas sería apropiado para fin de año”, dijo Harker el lunes en declaraciones preparadas para un evento en Filadelfia. “De hecho, veo la posibilidad de dos recortes, o ninguno, para este año si los datos cambian de una forma u otra. Así que, una vez más, seguiremos dependiendo de los datos”.

El jefe de la Fed de Filadelfia prevé que el crecimiento económico se desacelere (pero que se mantenga por encima de la tendencia) y que la tasa de desempleo aumente modestamente. También ve una “larga caída” de regreso al objetivo de inflación de la Fed.

La semana pasada, los responsables de la Reserva Federal mantuvieron la tasa de interés de referencia en el nivel más alto de las últimas dos décadas, pero redujeron sus previsiones de flexibilización para 2024. Los responsables de la política monetaria prevén ahora una sola reducción este año, frente a las tres que habían previsto en marzo, según la proyección mediana.

También elevaron su estimación sobre dónde es probable que se estabilicen las tasas de interés en el largo plazo, lo



que sugiere que muchos funcionarios esperan que los costos de endeudamiento no vuelvan a sus mínimos previos a la pandemia. Harker, que no vota sobre las decisiones de política monetaria este año, dijo que las tasas son lo suficientemente altas como para seguir reduciendo la inflación, aunque el progreso ha sido desigual.

“Creo que la actual política de tasas de interés oficial, que se ha mantenido estable durante casi 11 meses, seguirá siendo útil por un poco más de tiempo, manteniéndonos en territorio restrictivo para que la inflación vuelva al objetivo y mitigar los riesgos al alza”, dijo.

[Volver al inicio](#)

4. Mester insta a mayor claridad de Fed sobre decisiones, políticas

Bloomberg

La Reserva Federal ha transformado la forma en que se comunica con el público en las últimas décadas y Loretta Mester ha tenido un asiento en primera fila. Ha asistido a más de 200 reuniones de política monetaria del banco central Estados Unidos, primero como miembro del personal y, desde 2014, como encargada de formular políticas en la mesa.

(Bloomberg) -- Ahora, en vísperas de su jubilación, dice que la Fed puede hacerlo aún mejor. La presidenta saliente de la Fed de Cleveland, que dejará su cargo a finales de mes después de cuatro décadas en el banco central, dijo a Bloomberg News que los funcionarios pueden ayudar al público a comprender mejor su enfoque de la formulación de políticas hablando más sobre lo que harían en caso de que sus pronósticos no se cumplan.

“Siempre he sido partidaria de tratar de explicar el fundamento de nuestras decisiones políticas, es decir, ‘OK, aquí es como leemos los datos actuales, aquí es hacia donde creemos que se dirige la economía’”, dijo Mester en una entrevista del 14 de junio. “Sin embargo, existen riesgos en torno a eso, y puede haber otros escenarios sobre hacia dónde se dirige la economía y eso significa para las políticas X, Y, Z”.

Ayudar al público a comprender cómo responderían los banqueros centrales a diferentes resultados económicos es fundamental para gestionar las expectativas y minimizar la volatilidad en tiempos de incertidumbre, dijo Mester. Podría ser especialmente importante ahora que se preparan para comenzar a reducir su tasa de referencia después de haberla

elevado a un máximo de dos décadas el año pasado. Mester ha esbozado una estrategia de comunicación en este sentido en los últimos años, la que incluyó el mes pasado en un discurso en el que recomendó emitir declaraciones más largas después de las reuniones de política monetaria. El documento se ha reducido aproximadamente un 60% en la última década, señaló.

Si bien es bueno ser conciso, el número más limitado de palabras hace que considerar cualquier cambio sea especialmente desafiante para los formuladores de políticas porque cada palabra es examinada minuciosamente por los mercados, dijo. También propuso revisar el formato de las proyecciones trimestrales de la Fed para vincular las perspectivas de tasas de cada uno de los banqueros centrales con sus respectivos pronósticos de inflación, crecimiento y desempleo.

Mester, que asumió la presidencia de la Fed de Cleveland después de tres décadas en la Fed de Filadelfia, desarrolló una reputación a lo largo de los años de ser uno de los miembros más francos y hawkish del banco central. Poco después de comenzar a participar en el diseño de la política monetaria en 2014, Mester comenzó a pedir a la Fed que elevara las tasas de interés por temor a que los costos de endeudamiento casi nulos que aún existían desde la crisis financiera de 2008 pudieran alentar una toma excesiva de riesgos, creando riesgos para la estabilidad financiera.

Votos disidentes

Esas preocupaciones, moldeadas en parte por sus años de investigación sobre finanzas y banca, la llevaron a votar en contra de sus pares en momentos clave, como cuando disintió a favor de los aumentos de tasas en septiembre y noviembre de 2016, reuniones en las que la Fed dejó las tasas sin cambios. Mester también emitió un disenso solitario al comienzo de la pandemia, cuando las autoridades tomaron medidas de emergencia en marzo de 2020 para reducir los costos de endeudamiento a niveles mínimos mientras las empresas en todo el mundo cerraban y la gente se refugiaba en sus hogares.

En un comunicado que explicaba su razonamiento, Mester dijo que le preocupaba que el recorte de tasas de la Fed no tuviera tanto impacto en un momento en que los mercados estaban inestables. Apoyó los esfuerzos del banco central para inundar el sistema financiero con liquidez para apoyar el funcionamiento del mercado. Si bien el banco central tampoco aumentó las tasas tan rápido después de la pandemia como le hubiera gustado, su mensaje de que se avecinaban tasas más altas llevó a condiciones financieras más restrictivas antes del primer aumento en marzo de 2022,



dijo Mester. “Entonces, en ese sentido, creo que se podría decir que actuamos antes”, dijo Mester. En los mercados financieros, “de hecho, comenzamos a ver que las tasas se endurecían en diciembre”.

Mester se convirtió en la tercera mujer en dirigir la Fed de Cleveland, tras su predecesora, Sandra Pianalto, que fue presidenta de 2003 a 2014, y Karen Horn, que ocupó el cargo de 1982 a 1987. La ejecutiva de Goldman Sachs Group Inc Beth Hammack se convertirá en la cuarta mujer en encabezar el banco regional de la Fed cuando asuma su cargo en agosto. Mester dijo que los cuatro presidentes de la Fed con los que ha trabajado desde que se unió al banco central tenían diferentes estilos de comunicación, pero su denominador común es que todos alentaron a sus pares a compartir sus puntos de vista. “Lo bueno de la institución es que no solo toleran diferentes puntos de vista, sino que en realidad se espera que uno tenga sus propios puntos de vista sobre las cosas”, dijo.

[Volver al inicio](#)

5. Kashkari: Fed se puede tomar su tiempo antes de recortar tasas

Bloomberg

El presidente del Banco de la Reserva Federal de Mineápolis, Neel Kashkari, dijo que el banco central está en una buena posición para tomarse su tiempo y observar los datos entrantes antes de empezar a recortar las tasas de interés.

(Bloomberg) -- “Necesitamos ver más pruebas que nos convenzan de que la inflación está en camino de volver al 2%”, dijo Kashkari el domingo en el programa Face the Nation de la CBS. “Estamos en una muy buena posición en este momento para tomarnos nuestro tiempo, obtener más datos sobre la inflación, obtener más datos sobre la economía, sobre el mercado laboral, antes de tomar cualquier decisión.”

Los miembros del directorio de la Fed rebajaron la semana pasada sus previsiones de recortes de tasas este año a uno, en comparación con los tres estimados en marzo. Han advertido que, antes de cortar, necesitan tener más confianza en que la inflación se desacelera a la meta del 2%, especialmente después de que el progreso se estancara a principios de este año. Kashkari afirmó que, de producirse un único recorte de tasas este año, probablemente se produciría hacia finales de año. El miércoles pasado, el día de la decisión de la Reserva Federal, los datos mostraron que el crecimiento subyacente de los precios al consumidor,

que excluye las volátiles categorías de alimentos y energía, se desaceleró por segundo mes consecutivo.

[Volver al inicio](#)

6. Inversores en vilo ante eventual retorno del techo de deuda EEUU

Bloomberg

Los inversionistas ya están planeando cambios en sus carteras en previsión del próximo enfrentamiento por el techo de deuda estadounidense, aunque aún falten más de seis meses.

(Bloomberg) -- Los fondos del mercado monetario son los mayores tenedores de letras del Tesoro, que se vuelven cada vez más vulnerables al impago a medida que el Gobierno estadounidense se acerca al punto en el que no puede pagar su deuda. Aunque los gestores de esos fondos —que en conjunto poseen un total de activos récord de US\$6,12 billones— siguen devorando nuevas emisiones, pronto esperan que la oferta se ralentice a medida que el Tesoro se acerque a su límite de endeudamiento.

Ese límite está a punto de restablecerse el 1 de enero, lo que presiona a los legisladores para que encuentren una solución antes de que se agote la autoridad de endeudamiento del Tesoro. Aunque los participantes en el mercado se han enfrentado a esta situación en repetidas ocasiones a lo largo de la última década, los mercados de futuros siguen corriendo el riesgo de verse sacudidos por la amenaza de un default. Durante el episodio más reciente, el año pasado, los rendimientos de las letras del Tesoro superaron en un momento dado el 7%.

Según los inversionistas y estrategias, esto les obligará a considerar la posibilidad de aparcar más efectivo en el instrumento de acuerdos de recompra inversa a un día de la Reserva Federal. Esto ofrece rendimientos más bajos, pero es más seguro y más líquido que otras inversiones calificadas.

“Hemos pasado por esta debacle muchas veces”, dijo Mike Bird, gestor de carteras de Allspring Global Investments, que habló la semana pasada en el Simposio de Fondos Monetarios de Crane en Pittsburgh. Señaló que éste será su décimo episodio de limitación de deuda. “Internamente, tenemos una estrategia bastante buena sobre cómo podemos manejar el techo de deuda, y los accionistas e inversionistas se han educado más sobre lo que el proceso puede implicar”. El Congreso puede elevar o suspender el

techo de deuda estadounidense en momentos en los que el Tesoro necesita más dinero para sostener el Gobierno federal y pagar obligaciones como la seguridad social y Medicare.

Una vez que el límite está a punto de superarse o finaliza la suspensión, el Tesoro despliega una serie de medidas extraordinarias para asegurarse de que tiene suficiente autoridad de endeudamiento para permanecer por debajo del límite hasta que se alcance un acuerdo. Entre ellas se incluyen recortar el tamaño de las subastas de letras y suspender los pagos a las cuentas de la administración pública.

Las letras del Tesoro y otros instrumentos similares suelen constituir el grueso de las carteras del mercado monetario. Estos fondos han absorbido aproximadamente US\$2,2 billones en deuda del Tesoro desde principios de 2023, y esperan seguir comprando todo lo que puedan. Algunos esperan que el Gobierno reduzca el suministro de letras a finales de este año, a medida que se acerca el regreso del techo de la deuda. TD Securities espera que EE.UU. agote su autoridad de endeudamiento a finales del verano de 2025, con una emisión neta de letras de US\$170.000 millones en 2025.

La legislación gubernamental sugiere que la caída hasta el restablecimiento del límite de endeudamiento puede no ser tan grave como las debacles pasadas del techo de deuda, pero siempre hay un aire de imprevisibilidad, sobre todo en un año electoral.

La última vez que hubo demasiado efectivo persiguiendo muy pocos activos, a finales de 2022, los saldos en la herramienta de recompra inversa de la Reserva Federal aumentaron hasta un máximo de US\$2,55 billones. Una vez que se suspendió el límite de deuda en junio de 2023, el Departamento del Tesoro inundó el mercado con letras, lo que permitió a los fondos monetarios volver a activos de mayor rendimiento.

Mark Cabana, responsable de estrategia de tasas de interés para EE.UU. de Bank of America Corp., espera que los fondos monetarios vuelvan de nuevo a los repos a medida que aumente el desequilibrio entre los niveles de efectivo y garantías del Tesoro. Aunque los gestores de fondos monetarios son conscientes de la oferta que les espera tras la resolución del techo de deuda, una vez más, preferirían no pasar por ello. “Devolvería encantado esa avalancha de oferta que nos espera después por no tener que lidiar con el techo de deuda”, sostuvo Bird.

[Volver al inicio](#)



Europa

7. Al vicepresidente de BCE le preocupa ascenso de extrema derecha

Bloomberg

El vicepresidente del Banco Central Europeo, Luis de Guindos, se mostró preocupado por el auge de la extrema derecha en la región.

(Bloomberg) -- Señaló a título personal en una conferencia en Santander (España) que le preocupan los movimientos antiliberales que ponen en cuestión el proceso de integración europea y agregó que en este mundo de renacionalización, de vuelta a la cuestión doméstica, el único camino es estar más unidos.

Guindos —exministro de Economía español— habló una semana después de las elecciones al Parlamento Europeo, en las que ganaron los partidos de extrema derecha en las mayores economías de la zona del euro. Una votación anticipada que tendrá lugar en Francia este mes podría ver a la Agrupación Nacional de Marine Le Pen formar el próximo gobierno allí, lo que llevaría a una supuesta cohabitación con el presidente Emmanuel Macron.

Guindos también dijo que la reprecación de los mercados ha sido ordenada y que no ha tenido un impacto extremo. Afirmó que no tienen ningún tipo de senda predeterminada para las tasas de interés y que el proceso de desinflación ha sido muy intenso, y todos los indicadores de inflación subyacente muestran una desaceleración de la misma.

[Volver al inicio](#)



8. BCE no considera alarmante agitación del mercado francés

Reut

Los funcionarios del Banco Central Europeo no ven motivos de alarma en las turbulencias del mercado que han afectado a Francia en los últimos días, según personas con conocimiento del asunto.

(Bloomberg) -- Las tensiones que han llevado al diferencial entre los rendimientos de los bonos franceses y alemanes a diez años a su mayor aumento semanal jamás registrado y que han reducido en US\$200.000 millones el valor de las acciones del país siguen estando contenidas a los ojos de los responsables de la política monetaria, y hasta el viernes no se habían planteado siquiera conversaciones sobre herramientas de crisis, dijeron las personas, que pidieron no ser identificadas porque las deliberaciones son privadas. Un portavoz del BCE declinó hacer comentarios.

Las fluctuaciones de los mercados se produjeron a raíz de la convocatoria por parte del presidente Emmanuel Macron de una votación parlamentaria anticipada tras la derrota de su partido frente a la Agrupación Nacional de Marine Le Pen en las elecciones europeas. La reacción del mercado no se ha limitado a Francia, ya que los diferenciales de los bonos de otros miembros de la zona del euro, como Italia, también se han ampliado. Para el BCE, cualquier perspectiva de contagio podría evocar recuerdos de la crisis de deuda soberana de la región de la década anterior.

El BCE se vería en un aprieto si las turbulencias se descontrolaran y le obligaran a considerar el uso de una de sus herramientas de crisis. El tamaño de la segunda mayor economía de la zona del euro podría exigir una intervención a una escala nunca intentada, y cualquier acción estaría condicionada al cumplimiento de una Administración entrante.

La última vez que los funcionarios tuvieron que recurrir a medidas de emergencia fue hace solo dos años, cuando la perspectiva de que los responsables políticos estuvieran a punto de empezar a subir las tasas de interés hizo que los rendimientos italianos se dispararan.

El ministro de Economía, Bruno Le Maire, advirtió esta semana de que “es posible una crisis de deuda” si gana el partido nacionalista de Le Pen, y también advirtió de que la victoria de una alianza de izquierda recién formada podría

provocar la salida de Francia de la Unión Europea. Por su parte, el Gobernador del Banco de Francia, Francois Villeroy de Galhau, afirmó que el próximo Gobierno debe aclarar rápidamente su política económica.

Aunque el BCE está acostumbrado desde hace tiempo a las turbulencias por su experiencia en la crisis de la deuda soberana de la década anterior, su necesidad de actuar de urgencia es cada vez más inusual. En junio de 2022, los responsables políticos actuaron con gran rapidez ante la crisis de los bonos italianos.

En cuestión de días, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, había convocado una reunión de crisis que dirigió desde el sótano de un hotel londinense para garantizar el acuerdo sobre un nuevo instrumento de crisis destinado a evitar la fragmentación de la zona del euro: el denominado Instrumento para la Protección de la Transmisión, TPI.

La creación de ese instrumento y la existencia de otros puede ser un elemento de tranquilidad que permita a los responsables políticos mantenerse optimistas y seguir observando desde el margen. Pero las recientes turbulencias han suscitado un mayor debate entre inversionistas y analistas sobre las condiciones de una posible activación del TPI, aunque muchos se muestren muy escépticos.

“Si los graves errores fiscales franceses provocan un estallido en los diferenciales de rendimiento, el BCE podría ser reacio a utilizar inmediatamente este instrumento”, escribió esta semana Holger Schmieding, economista jefe de Berenberg Bank, en una nota, argumentando que sería “muy controvertido” dentro del BCE y en la política europea.

Isabel Schnabel, miembro del Comité Ejecutivo que está a cargo de las operaciones de mercado en el BCE, dijo en un discurso sobre política fiscal y monetaria en junio —antes de las elecciones de la UE y el anuncio de Macron— que el TPI “sólo se utiliza en países que persiguen políticas fiscales y macroeconómicas sólidas y sostenibles”.

Destacó que el banco central “no puede contrarrestar con el instrumento las tensiones persistentes que se deben a los fundamentos de los países”. Al ser consultada sobre la situación en Francia, Lagarde dijo a los periodistas el viernes que no quería hacer comentarios sobre situaciones políticas internas. “Simplemente diré que el deber del Banco Central Europeo es cumplir su mandato y mantener la inflación bajo control y llevarla de vuelta a la meta, que es lo que haremos”, dijo en Dubrovnik (Croacia).

Volver al inicio



Mundo

9. China no modifica tasa ante presión cambiaria y de liquidez

Bloomberg

El Banco Central de China mantuvo sin cambios una tasa de interés de referencia por décimo mes consecutivo, mostrando cautela en la flexibilización monetaria dada la abundante liquidez y la presión para evitar que el yuan se debilite aún más.

(Bloomberg) -- El Banco Popular de China mantuvo el lunes la tasa de los préstamos a un año, la llamada facilidad de préstamo a medio plazo, en el 2,5%, en línea con las previsiones de una encuesta de Bloomberg. Retiró 55.000 millones de yuanes netos (US\$7.600 millones) del sistema bancario para evitar un exceso de liquidez. La decisión refleja la preferencia de las autoridades financieras por la estabilidad monetaria frente a la reducción de los costos de endeudamiento, a pesar de la frágil recuperación de la segunda economía mundial. La moderación de Pekín puede desalentar las esperanzas del mercado de una relajación monetaria que ha mantenido los rendimientos de los bonos locales cerca de mínimos de dos décadas.

[Volver al inicio](#)

10. China investiga dumping en importaciones carne de cerdo de UE

Bloomberg

China inició una investigación antidumping sobre las importaciones de carne de cerdo procedentes de la Unión Europea, en una medida muy selectiva que constituye el paso más reciente en las tensiones comerciales latentes entre Pekín y Bruselas.

(Bloomberg) -- China es el mayor mercado exterior de la UE para la carne de cerdo, aunque los volúmenes de exportación han disminuido en los últimos años debido al

exceso de oferta interna y a los bajos precios. El año pasado, el comercio ascendió a US\$1.830 millones, y los mayores beneficiarios fueron los ganaderos de España, Dinamarca y los Países Bajos.

Aun así, se trata de una pequeña parte del comercio total con el bloque. Según datos oficiales, China importó de la UE el año pasado productos por US\$282.000 millones.

La investigación, que según el Ministerio de Comercio chino comenzó el lunes, se considera la respuesta de Pekín a investigaciones similares llevadas a cabo por la UE, que está estudiando las subvenciones chinas a una serie de sectores e impondrá aranceles a las importaciones de automóviles eléctricos a partir de julio. En enero, China anunció una investigación antidumping sobre el brandy europeo.

La Comisión Europea está analizando la investigación china e “intervendrá cuando proceda para garantizar que la investigación cumple plenamente” las normas de la Organización Mundial del Comercio, declaró en Bruselas su portavoz, Olof Gill.

Se esperaba que China adoptara represalias limitadas y selectivas contra la UE tras la última medida del bloque, pero Pekín teme que una respuesta más contundente pueda resultar contraproducente. Si bien las represalias pueden ayudar a disuadir de nuevas medidas de protección comercial en todo el mundo, el peligro para Pekín es que una respuesta demasiado contundente fomente un mayor alineamiento transatlántico contra China, lo que iría en contra de los esfuerzos del presidente Xi Jinping por fomentar la “autonomía estratégica” en Europa.

La respuesta de China

En los días posteriores a la decisión de la UE sobre los vehículos eléctricos, Pekín se ha mostrado muy crítico y ha seguido acusando al bloque de proteccionismo.

El máximo organismo chino de planificación económica, la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma, publicó tres comentarios consecutivos criticando a la UE y calificando sus acciones de “armamentismo” y “politización” del comercio. En uno de los artículos, señalaba que algunas marcas europeas de automóviles —como Volkswagen y Mercedes Benz— tienen más del 30% de sus ventas en China.

Por ahora, es difícil evaluar cuáles serán las consecuencias de la investigación. No obstante, las posibles restricciones chinas a la carne europea afectarían “increíblemente” a la industria cárnica danesa, según Ulrik Bremholm, vicepresidente del consejo danés de agricultura y alimentación. Instó a todas las partes implicadas a



considerar las consecuencias para el empleo y la seguridad alimentaria. “Las guerras comerciales no son buenas para nadie y especialmente en relación con los productos agroalimentarios”, declaró el lunes a los periodistas en Madrid el ministro español de Agricultura, Luis Planas. Añadió que espera que se puedan evitar los aranceles y que “hará todo lo posible” para evitar una guerra comercial.

[Volver al inicio](#)

11. Se agudiza crisis inmobiliaria china, producción bajo estimados

Bloomberg

El desplome del mercado inmobiliario chino se agravó en mayo y provocó nuevos llamados al Gobierno para que inyecte liquidez y crédito en la economía, mientras que la producción industrial —que ha mantenido el crecimiento— no alcanzó las previsiones.

(Bloomberg) -- Entre una serie de datos publicados el lunes, los analistas se centraron en las malas noticias del mercado inmobiliario, que ha sido el mayor lastre para el crecimiento económico de China. El descenso de la inversión inmobiliaria y de los precios de la vivienda se aceleró el mes pasado.

La producción industrial aumentó un 5,6% con respecto al año anterior, según la Oficina Nacional de Estadística, lo que supone una ralentización respecto a abril y no cumple la previsión mediana de una encuesta de Bloomberg. Las ventas minoristas resultaron algo alentadoras, ya que aumentaron más de lo previsto, pero los compradores chinos siguen lejos de recuperar el dinamismo anterior a la pandemia.

En opinión de la mayoría de los economistas, las cifras apuntan a una recuperación aún débil, que probablemente requiera más medidas por parte de Pekín para reforzar la demanda de consumo y corregir los desequilibrios, si se quiere alcanzar el objetivo de crecimiento del 5% para este año. Esto podría traducirse en un aumento del gasto público y en mayores esfuerzos por parte del banco central para poner un freno a los mercados inmobiliarios y conseguir que fluya el crédito.

Decepción

“Lo más decepcionante de los datos de mayo es probablemente que las ventas inmobiliarias apenas experimentaron mejoras, incluso después de tantas

medidas de apoyo”, declaró Jacqueline Rong, economista jefe para China de BNP Paribas SA. En su opinión, las autoridades chinas tienen que encontrar la forma de bajar las tasas de las hipotecas existentes, cerrando la brecha con el costo de las nuevas.

El Banco Popular de China mantuvo el lunes sin cambios su tasa de interés de referencia por décimo mes consecutivo. Los economistas dicen que el margen del banco para recortar las tasas está limitado por la necesidad de apuntalar el yuan, que enfrenta presiones a la baja a medida que Estados Unidos refuerza su mensaje de que mantendrá las tasas altas por más tiempo. Las acciones chinas cayeron y el índice de referencia nacional CSI 300 cerró con una baja del 0,2%.

[Volver al inicio](#)



12. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

Overview

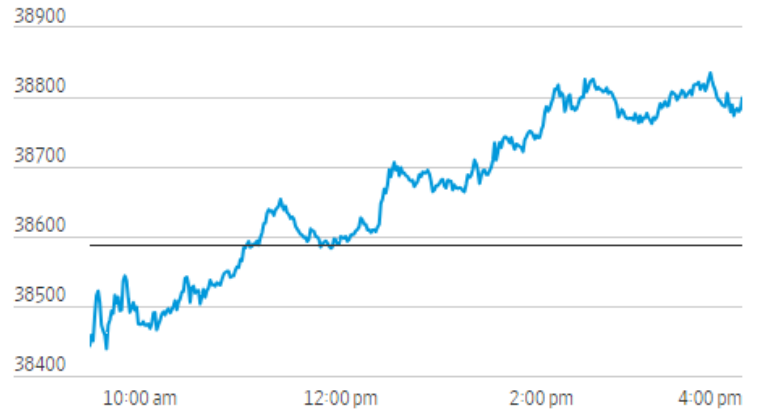
4 02 PM EDT 6/17/24

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

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	38778.56	189.40	0.49
S&P 500	5473.27	41.67	0.77
Nasdaq Composite	17857.02	168.14	0.95
Japan: Nikkei 225	38102.44	-712.12	-1.83
UK: FTSE 100	8142.15	-4.71	-0.06
Crude Oil Futures	80.49	2.04	2.60
Gold Futures	2334.70	-14.40	-0.61
Yen	157.73	0.35	0.22
Euro	1.0734	0.0029	0.27

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)